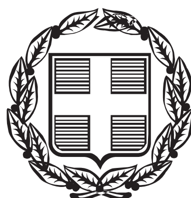


ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ
ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 764**

30 Απριλίου 2015

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθμ. πράξης 96/22.4.2015

Μέσα και διαδικασίες εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής από την Τράπεζα της Ελλάδος.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ,

Αφού έλαβε υπόψη:

α) τα Άρθρα 2, 35Α, και 55 του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος,ως κυρωθέν ισχύει,

β) την Πράξη ΣΝΠ 54/27.2.2004 «Μέσα και διαδικασίες εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής από την Τράπεζα της Ελλάδος» (ΦΕΚ Α΄ 65/2.3.2004), όπως ισχύει,[προηγούμενες σχετικές: 91/27.3.3014 (ΦΕΚ Β΄ 848/04/04/2014), 85/21.12.2012 (ΦΕΚ Β΄ 3588/31.12.2012), 81/13.12.2011(ΦΕΚ Β΄ 2835/15.12.2011), 78/22.12.2010 (ΦΕΚ Β΄1991/23.12.2010), 75/1.11.2010 (ΦΕΚ Β΄1716/2.11.2010), 74/22.3.2010 (ΦΕΚ Β΄ 366/31.3.2010), 73/18.12.2009 (ΦΕΚ Β΄ 2593/31.12.2009), 70/24.6.2009 (ΦΕΚ Β΄ 1354/8.7.2009), 69/27.1.2009 (ΦΕΚ Β΄ 141/30.1.2009) 68/27.11.2008 (ΦΕΚ Β΄ 2439/1.12.2008), 67/15.5.2008 (ΦΕΚ Β΄ 960/23.5.2008), 64/13.11.2007 (ΦΕΚ Β΄ 2259/27.11.2007), 61/6.12.2006 (ΦΕΚ Β΄ 1902/29.12.2006), 60/11.4.2006(ΦΕΚ Α΄ 81/13.4.2006), 57/24.5.2005 (ΦΕΚ Α΄ 125/27.5.2005)],

γ) την Πράξη ΣΝΠ 87/28.2.2013 «Αντικατάσταση της Πράξης ΣΝΠ 82/27.8.2012 σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών» (ΦΕΚ Β΄ 482/1.3.2013), όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη ΣΝΠ 88/26.4.2013 (ΦΕΚ Β΄1069/29.4.2013), την Πράξη ΣΝΠ 89/20.12.2013 (ΦΕΚ Β΄3433/31.12.2013), την Πράξη ΣΝΠ 90/27.3.2014 (ΦΕΚ Β΄ 848/4.4.2014), την Πράξη ΣΝΠ 93/5.8.2014 (ΦΕΚ Β΄ 2246/18.8.2014), την Πράξη ΣΝΠ 94/20.10.2014 (ΦΕΚ Β΄ 2874/24.10.2014) και την Πράξη ΣΝΠ 95/28.11.2014 (ΦΕΚ Β΄ 3356/15.12.2014),

δ) την Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 19ης Δεκεμβρίου 2014 «σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος» (αναδιατύπωση),με την οποία αντικαθίσταται η Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2011/14 σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος,

ε) το Καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, αποφάσισε:

Καθορίζει τα μέσα και τις διαδικασίες εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως εξής:

Μέρος Πρώτο

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ - ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Άρθρο 1

Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής

1. Η παρούσα Πράξη καθορίζει τους κανόνες που διέπουν την εφαρμογή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενεργούσας ως αναπόσπαστο μέλος του Ευρωσυστήματος, κατ' εφαρμογή της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60, ως εκάστοτε ισχύει και εξειδικεύεται (εφεξής η «Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60»).

2. Για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης, ισχύουν οι ορισμοί που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα 1 της παρούσας, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.

3. Η παρούσα Πράξη συμπληρώνεται από τις συμβάσεις τις οποίες καταρτίζει η Τράπεζα της Ελλάδος με τα ιδρύματα που πληρούν τα κριτήρια για την πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, καθώς και τις τυχόν εγκυκλίους που εκδίδει σχετικώς.

4. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί οποτεδήποτε να τροποποιεί τα εργαλεία, τα μέσα, τους όρους, τα κριτήρια και τις διαδικασίες εκτέλεσης των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

Μέρος Δεύτερο

ΕΡΓΑΛΕΙΑ, ΠΡΑΞΕΙΣ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Άρθρο 2

Πλαίσιο εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής

1. Τα εργαλεία που χρησιμοποιεί το Ευρωσύστημα για την εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής είναι τα εξής:
   α) οι πράξεις ανοικτής αγοράς·
   β) οι πάγιες διευκολύνσεις·
   γ) οι υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών.
2. Οι υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9).

Άρθρο 3

Ενδεικτικά χαρακτηριστικά των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Οι πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος καθώς και τα χαρακτηριστικά τους παρουσιάζονται επιγραμματικά στον πίνακα 1.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Κατηγορίες πράξεων νομισματικής πολιτικής		**Είδος μέσου**		**Διάρκεια**	**Συχνότητα**	**Διαδικασία**
		Παροχή ρευστότητας	Απορρόφηση ρευστότητας			
Πράξεις ανοικτής αγοράς	Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Μία εβδομάδα	Εβδομαδιαία	Τακτική δημοπρασία
	Πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Τρεις μήνες*	Μηνιαία*	Τακτική δημοπρασία
	Πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας	Αντιστρεπτέες συναλλαγές Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων	Αντιστρεπτέες συναλλαγές Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας	Μη προκαθορισμένη	Μη προκαθορισμένη	Δημοπρασία Διμερείς διαδικασίες
	Διαρθρωτικές πράξεις	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Μη προκαθορισμένη	Μη προκαθορισμένη	Τακτική δημοπρασία

		-	Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ	Μικρότερη των δώδεκα μηνών	Μη προκαθορισμένη	
		Οριστικές αγορές	Οριστικές πωλήσεις	-	Μη προκαθορισμένη	Δημοπρασία Διμερείς διαδικασίες
Πάγιες διευκολύνσεις	Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Διάρκειας μίας ημέρας	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων	
	Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων	-	Καταθέσεις	Μίας ημέρας	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων	

*Με την επιφύλαξη του άρθρου 6 παράγραφος 4.

ΤΙΤΛΟΣ Ι

ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΠΡΑΞΕΩΝ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 4

Επισκόπηση κατηγοριών και μέσων διενέργειας των πράξεων ανοικτής αγοράς

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διενεργεί πράξεις ανοικτής αγοράς για τον επηρεασμό των επιτοκίων, τη διαχείριση της ρευστότητας στη χρηματοπιστωτική αγορά και τη σηματοδότηση της κατεύθυνσης της νομισματικής πολιτικής.
2. Ανάλογα με τον εκάστοτε σκοπό τους, οι πράξεις ανοικτής αγοράς μπορούν να ταξινομηθούν στις εξής κατηγορίες:
   α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης·
   β) πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·
   γ) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας·
   δ) διαρθρωτικές πράξεις.
3. Οι πράξεις ανοικτής αγοράς διενεργούνται με τα εξής μέσα:
   α) αντιστρεπτέες συναλλαγές·
   β) πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής·
   γ) αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας·
   δ) έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ·
   ε) οριστικές συναλλαγές.
4. Οι επιμέρους κατηγορίες πράξεων ανοικτής αγοράς της παραγράφου 2 διενεργούνται με τα μέσα που παρατίθενται στην παράγραφο 3 ως εξής:
   α) οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης (ΠΚΑ) και οι πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΠΠΜΑ) διενεργούνται αποκλειστικά με αντιστρεπτέες συναλλαγές·

β) οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας μπορούν να διενεργούνται με:
   i) αντιστρεπτέες συναλλαγές·
   ii) πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής·
   iii) αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας·

γ) οι διαρθρωτικές πράξεις μπορούν να διενεργούνται με:
   i) αντιστρεπτέες συναλλαγές·
   ii) έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ·
   iii) οριστικές συναλλαγές.

5. Η ΕΚΤ κινεί τη διαδικασία διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς και αποφασίζει για τους όρους, τις προϋποθέσεις και τα μέσα διενέργειάς τους.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 5

Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί ΠΚΑ με αντιστρεπτέες συναλλαγές.

2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι ΠΚΑ:
   α) αποτελούν πράξεις παροχής ρευστότητας·
   β) συνήθως διενεργούνται κάθε εβδομάδα σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος·
   γ) συνήθως έχουν διάρκεια μίας εβδομάδας, σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη της εξαίρεσης της παραγράφου 3·
   δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·
   ε) εκτελούνται μέσω τακτικής δημοπρασίας·
   στ) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 54, τα οποία πρέπει να πληρούν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που υποβάλλουν προσφορές για τις εν λόγω πράξεις·
   ζ) καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

3. Οι ημερομηνίες λήξης των ΠΚΑ μπορεί να μην συμπίπτουν σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, λόγω διαφορετικών επίσημων αργιών.

4. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίζει για τα επιτόκια των ΠΚΑ σε τακτά χρονικά διαστήματα. Τα αναθεωρημένα επιτόκια αρχίζουν να ισχύουν από την έναρξη της εκάστοτε περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών.

5. Παρά τις διατάξεις της παραγράφου 4, το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να μεταβάλλει οποτεδήποτε το επιτόκιο των ΠΚΑ. Η σχετική απόφαση αρχίζει να ισχύει το νωρίτερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος.

6. Οι ΠΚΑ εκτελούνται μέσω δημοπρασιών σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου, βάσει απόφασης του Ευρωσυστήματος.

Άρθρο 6

Πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί ΠΠΜΑ με αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας στους αντισυμβαλλομένους διάρκειας μεγαλύτερης από εκείνη των ΠΚΑ.
2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι ΠΠΜΑ:
   α) αποτελούν αντιστρεπτέες συναλλαγές παροχής ρευστότητας·
   β) διενεργούνται τακτικά κάθε μήνα σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη της εξαίρεσης της παραγράφου 4·
   γ) συνήθως έχουν διάρκεια τριών μηνών, σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων των παραγράφων 3 και 4·
   δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·
   ε) εκτελούνται μέσω τακτικής δημοπρασίας·
   στ) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55, τα οποία πρέπει να πληρούν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που υποβάλλουν προσφορές για τις εν λόγω πράξεις·
   ζ) καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.
3. Οι ημερομηνίες λήξης των ΠΠΜΑ μπορεί να μην συμπίπτουν σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ, λόγω διαφορετικών επίσημων αργιών.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διενεργεί εκτάκτως ΠΠΜΑ για την παροχή ρευστότητας με διάρκεια μεγαλύτερη των τριών μηνών. Οι εν λόγω πράξεις δεν καθορίζονται στο ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος.
5. Οι ΠΠΜΑ με διάρκεια μεγαλύτερη των τριών μηνών που διενεργούνται εκτάκτως, σύμφωνα με την παράγραφο 4, μπορεί να περιλαμβάνουν ρήτρα πρόωρης αποπληρωμής. Η εν λόγω ρήτρα μπορεί να αφορά είτε δικαίωμα είτε υποχρέωση των αντισυμβαλλομένων να αποπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των ποσών που τους κατανέμονται στο πλαίσιο συγκεκριμένης πράξης. Οι ρήτρες υποχρεωτικής πρόωρης αποπληρωμής βασίζονται σε ρητές και προκαθορισμένες προϋποθέσεις. Οι ημερομηνίες έναρξης των πρόωρων αποπληρωμών ανακοινώνονται από την Τράπεζα της Ελλάδος παράλληλα με την ανακοίνωση των πράξεων. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την αναστολή των πρόωρων αποπληρωμών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, μεταξύ άλλων, λόγω των διαφορετικών επίσημων αργιών στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.
6. Οι ΠΠΜΑ εκτελούνται μέσω δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει την εκτέλεσή τους μέσω δημοπρασίας σταθερού επιτοκίου. Στην περίπτωση αυτή, το επιτόκιο των δημοπρασιών σταθερού επιτοκίου μπορεί να συνδέεται με ορισμένο υποκείμενο επιτόκιο αναφοράς (π.χ. το μέσο επιτόκιο ΠΚΑ) καθ' όλη τη διάρκεια της πράξης, προσαυξημένο κατά ένα περιθώριο ή άνευ περιθωρίου.

Άρθρο 7

Πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διενεργεί πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας με αντιστρεπτέες συναλλαγές, πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής ή με την αποδοχή καταθέσεων

καθορισμένη διάρκειας, προκειμένου να αντιμετωπίσει, ιδίως, τις διακυμάνσεις της ρευστότητας στην αγορά.

2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας:

α) μπορούν να διενεργούνται ως πράξεις παροχής ή απορρόφησης ρευστότητας·

β) συνήθως δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·

γ) συνήθως εκτελούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους με άλλα μέσα (τακτική δημοπρασία ή διμερή διαδικασία) για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·

δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο, με την επιφύλαξη του άρθρου 44 παράγραφος 3·

ε) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας αντισυμβαλλομένων του τρίτου μέρους, με βάση:

i) το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους· και

ii) τη διαδικασία που εφαρμόζεται στο συγκεκριμένο είδος μέσου·

στ) όταν διενεργούνται με αντιστρεπτέες συναλλαγές, καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

3. Η ΕΚΤ μπορεί να διενεργεί πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος, προκειμένου να αντιμετωπίζει διακυμάνσεις της ρευστότητας κατά την περίοδο τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών. Εάν οι ημερομηνίες συναλλαγής, διακανονισμού και αποπληρωμής δεν είναι εργάσιμες ημέρες της Τράπεζας της Ελλάδος, η τελευταία δύναται να μην διενεργεί τις εν λόγω πράξεις.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας όσον αφορά την επιλογή διαδικασιών και λειτουργικών χαρακτηριστικών στο πλαίσιο της διενέργειας πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.

Άρθρο 8

Διαρθρωτικές πράξεις

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διενεργεί διαρθρωτικές πράξεις με αντιστρεπτέες συναλλαγές, με την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ ή με οριστικές συναλλαγές, προκειμένου να προσαρμόζει τη διαρθρωτική του θέση έναντι του χρηματοπιστωτικού τομέα ή να επιδιώκει άλλους σκοπούς που άπτονται της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής.

2. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι διαρθρωτικές πράξεις:

α) αποτελούν πράξεις παροχής ή απορρόφησης ρευστότητας·

β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·

γ) εκτελούνται μέσω δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών, ανάλογα με το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους·

δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο·

ε) υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας αντισυμβαλλομένων του τρίτου μέρους, ανάλογα με: i) το συγκεκριμένο είδος μέσου διενέργειάς τους, και ii) τη διαδικασία που εφαρμόζεται στο συγκεκριμένο είδος μέσου·

στ) όταν διενεργούνται για την παροχή ρευστότητας καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, με εξαίρεση τις οριστικές αγορές.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας όσον αφορά την επιλογή των διαδικασιών και των λειτουργικών χαρακτηριστικών στο πλαίσιο της διενέργειας διαρθρωτικών πράξεων, προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς και σε άλλες διαρθρωτικές εξελίξεις.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΜΕΣΑ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 9

Αντιστρεπτέες συναλλαγές

1. Οι αντιστρεπτέες συναλλαγές αποτελούν συγκεκριμένο μέσο διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς, με το οποίο η Τράπεζα της Ελλάδος αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία βάσει συμφωνίας επαναγοράς ή διενεργεί πιστοδοτικές πράξεις υπό τη μορφή δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια, ανάλογα με τις οικείες συμβατικές ή κανονιστικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει.
2. Οι συμφωνίες επαναγοράς και τα δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια πληρούν τις πρόσθετες απαιτήσεις που προβλέπονται για τα εν λόγω μέσα στο έβδομο μέρος.
3. Οι αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας καλύπτονται από ασφάλεια υπό τη μορφή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με το τέταρτο μέρος.
4. Τα λειτουργικά χαρακτηριστικά των αντιστρεπτέων συναλλαγών εξαρτώνται από την κατηγορία της πράξης ανοικτής αγοράς για την οποία χρησιμοποιούνται.
5. Οι αντιστρεπτέες συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας καλύπτονται από περιουσιακά στοιχεία που παρέχει το Ευρωσύστημα. Τα κριτήρια καταλληλότητας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων είναι τα ίδια με εκείνα των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται στις αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας, σύμφωνα με το τέταρτο μέρος. Στις αντιστρεπτέες συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας δεν εφαρμόζονται περικοπές αποτίμησης.

Άρθρο 10

Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

1. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής συνίστανται σε δύο ταυτόχρονες συναλλαγές, μία άμεση (spot) και μία προθεσμιακή (forward), όπου ανταλλάσσονται ευρώ με ξένο νόμισμα.
2. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής πληρούν τις πρόσθετες απαιτήσεις που προβλέπονται για τα εν λόγω μέσα στο έβδομο μέρος.
3. Η Τράπεζα της Ελλάδος συναλλάσσεται μόνο σε νομίσματα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ευρεία κλίμακα και σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς, εκτός εάν άλλως αποφασίσει το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ.
4. Σε κάθε πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι αντισυμβαλλόμενοι συμφωνούν όσον αφορά τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής για τη συναλλαγή, οι οποίες διατυπώνονται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Οι όροι διαμόρφωσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών των

πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής καθορίζονται στον πίνακα 2.

5. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής:
   α) μπορούν να διενεργούνται ως συναλλαγές για την παροχή ή την απορρόφηση ρευστότητας·
   β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα και διάρκεια·
   γ) εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών, εκτός εάν το Ευρωσύστημα αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους με άλλον τρόπο (τακτική δημοπρασία) για συγκεκριμένους λόγους που άπτονται της νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·
   δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο, με την επιφύλαξη του άρθρου 44 παράγραφος 3.
6. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του τρίτου μέρους, ανάλογα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται στην οικεία πράξη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΟΡΟΙ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ ΣΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

S = τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία (κατά την ημερομηνία συναλλαγής της πράξης ανταλλαγής νομισμάτων) του ευρώ (EUR) έναντι του ξένου νομίσματος (ABC)

$$S = \frac{x \times ABC}{1 \times EUR}$$

FM = προθεσμιακή συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ/ABC κατά την ημερομηνία επαναγοράς (M)

$$F_M = \frac{y \times ABC}{1 \times EUR}$$

ΔM = διαφορά μεταξύ προθεσμιακής και τρέχουσας ισοτιμίας ευρώ/ABC κατά την ημερομηνία επαναγοράς (M)

$$\Delta_M = F_M - S$$

N(.) = ποσό νομίσματος στο άμεσο σκέλος της συναλλαγής. Το $N(.)_M$ είναι το ποσό νομίσματος στο προθεσμιακό σκέλος της συναλλαγής:

$$N(ABC) = N(EUR) \times S \quad \text{ή} \quad N(EUR) = \frac{N(ABC)}{S}$$

$$N(ABC)_M = N(EUR)_M \times F_M \quad \text{ή} \quad N(EUR)_M = \frac{N(ABC)_M}{F_M}$$

Άρθρο 11

Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας

1. Το Ευρωσύστημα μπορεί να καλεί τους αντισυμβαλλομένους να πραγματοποιούν καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2. Οι καταθέσεις των αντισυμβαλλομένων έχουν καθορισμένη διάρκεια και καθορισμένο επιτόκιο. Ο διακανονισμός των εν λόγω πράξεων λαμβάνει χώρα κατά τις ημέρες που καθορίζονται στην σχετική ανακοίνωση της ΕΚΤ.
3. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στις καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας μπορεί να είναι: α) θετικό· β) μηδενικό· γ) αρνητικό.
4. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στις καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας είναι ένα απλό επιτόκιο υπολογιζόμενο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Οι τόκοι καταβάλλονται κατά τη λήξη της κατάθεσης. Το αρνητικό επιτόκιο στην περίπτωση των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας συνεπάγεται την υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου καταθέτη να καταβάλει ορισμένο ποσό στην Τράπεζα της Ελλάδος και, αντίστοιχα, το δικαίωμα της τελευταίας να χρεώσει τον λογαριασμό του. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν παρέχει ασφάλεια έναντι των καταθέσεων .
5. Οι καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας τηρούνται σε λογαριασμούς στην Τράπεζα της Ελλάδος, ακόμη και στις περιπτώσεις όπου οι πράξεις εκτελούνται κεντρικά από την ΕΚΤ βάσει του άρθρου 44 παράγραφος 3.
6. Όσον αφορά τα λειτουργικά της χαρακτηριστικά η αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας:
   α) διενεργείται με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας·
   β) μπορεί να διενεργείται βάσει χρονοδιαγράμματος πράξεων προκαθορισμένης συχνότητας και διάρκειας, το οποίο ανακοινώνεται εκ των προτέρων, ή εκτάκτως, ως αντίδραση στις εξελίξεις των συνθηκών ρευστότητας, π.χ. την τελευταία ημέρα της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών με σκοπό την αντιμετώπιση τυχόν συσσωρευμένων διακυμάνσεων ρευστότητας μετά από την κατανομή του ποσού της τελευταίας πράξης κύριας αναχρηματοδότησης·
   γ) εκτελείται μέσω έκτακτης δημοπρασίας, εκτός εάν η ΕΚΤ αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά της με άλλον τρόπο (διμερή διαδικασία ή τακτική δημοπρασία), για συγκεκριμένους λόγους που νομισματικής πολιτικής ή ως αντίδραση στις συνθήκες της αγοράς·
   δ) εκτελείται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο, με την επιφύλαξη του άρθρου 44 παράγραφος 3.
7. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν στην αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του τρίτου μέρους, ανάλογα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται στην οικεία πράξη.

Άρθρο 12

Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ

1. Τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ συνιστούν ενοχική υποχρέωση της ΕΚΤ έναντι του κομιστή τους.
2. Τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ εκδίδονται και τηρούνται σε άυλη μορφή σε αποθετήρια τίτλων στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.
3. Η ΕΚΤ δεν επιβάλλει περιορισμούς όσον αφορά τη δυνατότητα μεταβίβασης των πιστοποιητικών.
4. Η ΕΚΤ μπορεί να εκδίδει πιστοποιητικά χρέους :
   α) σε τιμή χαμηλότερη της ονομαστικής τους αξίας, δηλ. υπό το άρτιο· ή
   β) σε τιμή υψηλότερη της ονομαστικής τους αξίας, δηλ. υπέρ το άρτιο,

   τα οποία εξοφλούνται στη λήξη τους στην ονομαστική αξία.

Η διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας (τιμή εξόφλησης) ισούται προς τους δεδουλευμένους τόκους επί της τιμής διάθεσης, με το συμφωνημένο επιτόκιο, για τη διάρκεια του πιστοποιητικού. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται είναι ένα απλό επιτόκιο υπολογιζόμενο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Ο υπολογισμός της τιμής διάθεσης διενεργείται σύμφωνα με τον πίνακα 3.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΕΚΔΟΣΗ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΧΡΕΟΥΣ ΤΗΣ ΕΚΤ

Η τιμή διάθεσης ισούται με: $P_T = N \times \frac{1}{1 + \frac{r_I \times D}{36,000}}$

όπου:

N = ονομαστική αξία του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ

r_I = επιτόκιο (%)

D = διάρκεια του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ (σε ημέρες)

P_T = τιμή διάθεσης του πιστοποιητικού χρέους της ΕΚΤ

5. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά τα πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ:
   α) εκδίδονται ως πράξη ανοικτής αγοράς για την απορρόφηση ρευστότητας·
   β) μπορούν να εκδίδονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ή εκτάκτως·
   γ) έχουν διάρκεια μικρότερη των δώδεκα μηνών·
   δ) εκδίδονται μέσω τακτικών δημοπρασιών·
   ε) δημοπρατούνται και διακανονίζονται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.
6. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε τακτική δημοπρασία για την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του τρίτου μέρους.

Άρθρο 13

Οριστικές συναλλαγές

1. Η οριστική συναλλαγή συνεπάγεται την πλήρη μεταβίβαση της κυριότητας από τον πωλητή στον αγοραστή, χωρίς να επακολουθεί αναμεταβίβαση.
2. Κατά την εκτέλεση των οριστικών συναλλαγών και τον υπολογισμό των τιμών, η Τράπεζα της Ελλάδος ενεργεί σύμφωνα με την επικρατέστερη πρακτική της αγοράς για τους συγκεκριμένους τίτλους που χρησιμοποιούνται στη συναλλαγή.
3. Όσον αφορά τα λειτουργικά τους χαρακτηριστικά οι οριστικές συναλλαγές:
   α) μπορούν να διενεργούνται ως πράξεις παροχής ρευστότητας (οριστικές αγορές) ή πράξεις απορρόφησης ρευστότητας (οριστικές πωλήσεις)·
   β) δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα·
   γ) εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών, εκτός εάν η ΕΚΤ αποφασίσει κατά περίπτωση τη διενέργειά τους μέσω έκτακτης ή τακτικής δημοπρασίας·
   δ) εκτελούνται από τις ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο, με την επιφύλαξη του άρθρου 44 παράγραφος 3·
   ε) βασίζονται μόνο σε αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία κατά τα οριζόμενα στο τέταρτο μέρος.
4. Οι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν σε οριστικές συναλλαγές υπόκεινται στα κριτήρια καταλληλότητας του τρίτου μέρους.

Άρθρο 14

Υποχρεώσεις παροχής ασφάλειας και διακανονισμού στην περίπτωση αντιστρεπτέων συναλλαγών και πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής

1. Στις αντιστρεπτέες συναλλαγές παροχής ρευστότητας και στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής οι αντισυμβαλλόμενοι:
   α) μεταφέρουν, προς το σκοπό διακανονισμού, επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων στην περίπτωση των αντιστρεπτέων συναλλαγών ή το προβλεπόμενο ποσό ξένου νομίσματος στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, την ημερομηνία διακανονισμού·
   β) μεριμνούν για την επαρκή εξασφάλιση της πράξης έως τη λήξη της·
   γ) όσον αφορά το στοιχείο β), κατά περίπτωση, παρέχουν επαρκή ασφάλεια μέσω του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης υπό τη μορφή επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών.
2. Στις αντιστρεπτέες συναλλαγές για την απορρόφηση ρευστότητας και τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για την απορρόφηση ρευστότητας για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής οι αντισυμβαλλόμενοι:
   α) μεταβιβάζουν επαρκή ποσότητα μετρητών για τον διακανονισμό των ποσών που τους έχουν κατανεμηθεί στο πλαίσιο της συγκεκριμένης πράξης για την απορρόφηση ρευστότητας·
   β) μεριμνούν για την επαρκή εξασφάλιση της πράξης έως τη λήξη της·
   γ) όσον αφορά το στοιχείο β), παρέχουν, εφόσον απαιτείται, επαρκή ασφάλεια μέσω του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης υπό τη μορφή επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών.
3. Η μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις των παραγράφων 1 και 2 επισύρει κυρώσεις, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα άρθρα 117 έως 120.

Άρθρο 15

Υποχρέωση διακανονισμού οριστικών αγορών και πωλήσεων, αποδοχής καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ

1. Κατά την εκτέλεση πράξεων ανοικτής αγοράς με οριστικές αγορές και πωλήσεις, αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, οι αντισυμβαλλόμενοι μεταβιβάζουν επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών για τον διακανονισμό του ποσού που συμφωνήθηκε στη συναλλαγή.
2. Η μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της παραγράφου 1 επισύρει κυρώσεις, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα άρθρα 117 έως 120.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ

ΠΑΓΙΕΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΕΙΣ

Άρθρο 16

Πάγιες διευκολύνσεις

1. Κατόπιν αιτήματος των αντισυμβαλλομένων η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις που προσφέρει το Ευρωσύστημα.
2. Οι πάγιες διευκολύνσεις διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:
   α) τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης·
   β) τη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων.
3. Σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ ισχύουν οι ίδιοι όροι και προϋποθέσεις πρόσβασης στις πάγιες διευκολύνσεις.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις αποκλειστικά σύμφωνα με τους σκοπούς της ΕΚΤ και για λόγους νομισματικής πολιτικής.
5. Η ΕΚΤ μπορεί οποτεδήποτε να προσαρμόζει τις προϋποθέσεις πρόσβασης στις πάγιες διευκολύνσεις ή να αναστέλλει την πρόσβαση σε αυτές.
6. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα για τα επιτόκια των πάγιων διευκολύνσεων. Τα αναθεωρημένα επιτόκια αρχίζουν να ισχύουν με την έναρξη της εκάστοτε περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9). Η ΕΚΤ δημοσιεύει ημερολογιακό πρόγραμμα των περιόδων τήρησης τρεις τουλάχιστον μήνες πριν από την έναρξη κάθε ημερολογιακού έτους.
7. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να μεταβάλλει οποτεδήποτε το επιτόκιο των πάγιων διευκολύνσεων. Η σχετική απόφαση αρχίζει να ισχύει το νωρίτερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗ ΟΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Άρθρο 17

Χαρακτηριστικά της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, προκειμένου να λαμβάνουν από την Τράπεζα της Ελλάδος χρηματοδότηση διάρκειας μίας ημέρας με προκαθορισμένο επιτόκιο μέσω αντιστρεπτέας συναλλαγής διενεργούμενης με την Τράπεζα της Ελλάδος, χρησιμοποιώντας αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια.
2. Με τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης η Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει ρευστότητα μέσω δανείων που καλύπτονται από ασφάλεια, σύμφωνα με τις οικείες συμφωνίες που συνάπτει με τους αντισυμβαλλομένους της.
3. Δεν υφίσταται όριο στο ποσό χρηματοδότησης που μπορεί να παρασχεθεί με τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, υπό την επιφύλαξη της υποχρέωσης παροχής επαρκούς ασφάλειας σύμφωνα με την παράγραφο 4.
4. Προτού κάνουν χρήση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει είτε να κατατίθενται εκ των προτέρων στην Τράπεζα της

Ελλάδος είτε να παραδίδονται ταυτόχρονα με το αίτημα πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

Άρθρο 18

Προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης

1. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης μπορούν να έχουν οι αντισυμβαλλόμενοι που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 54 και έχουν πρόσβαση σε λογαριασμό στο TARGET2/TARGET2-GR.
2. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης χορηγείται μόνο τις ημέρες λειτουργίας του TARGET2/TARGET2-GR. Τις ημέρες κατά τις οποίες δεν λειτουργούν τα συστήματα διακανονισμού τίτλων (ΣΔΤ), πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης χορηγείται έναντι αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν κατατεθεί εκ των προτέρων στις ΕθνΚΤ.
3. Εάν ορισμένη εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος η Τράπεζα της Ελλάδος δεν λειτουργεί για τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής λόγω εθνικής ή περιφερειακής επίσημης αργίας, ενημερώνει εκ των προτέρων τους αντισυμβαλλομένους για τις ρυθμίσεις που θα τεθούν σε εφαρμογή προκειμένου αυτοί να αποκτήσουν πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης τη συγκεκριμένη ημέρα.
4. Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης μπορεί να χορηγείται κατόπιν αιτήματος του αντισυμβαλλομένου ή αυτομάτως, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 5 και 6 αντίστοιχα.
5. Ο αντισυμβαλλόμενος μπορεί να υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος αίτημα πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης. Υπό την προϋπόθεση ότι λαμβάνει το αίτημα το αργότερο 15 λεπτά μετά από την ώρα κλεισίματος του TARGET2/TARGET2-GR, η Τράπεζα της Ελλάδος το επεξεργάζεται αυθημερόν στο TARGET2/TARGET2-GR. Η προθεσμία υποβολής αιτήματος πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης παρατείνεται για άλλα 15 λεπτά την τελευταία ημέρα της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών, εφόσον είναι εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος. Στο αίτημα προσδιορίζεται το ύψος της χρηματοδότησης που ζητείται. Ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια για τη συναλλαγή, εκτός εάν τα έχει καταθέσει εκ των προτέρων στην Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 4.
6. Στο τέλος κάθε εργάσιμης ημέρας, η ύπαρξη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου στον λογαριασμό διακανονισμού που τηρεί ορισμένος αντισυμβαλλόμενος στην Τράπεζα της Ελλάδος μετά από την ολοκλήρωση των διαδικασιών ελέγχου τέλους ημέρας θεωρείται αυτομάτως αίτημα προσφυγής στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης. Προς εκπλήρωση της υποχρέωσης του άρθρου 17 παράγραφος 4 οι αντισυμβαλλόμενοι θα πρέπει να έχουν καταθέσει επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια πριν τεθεί ζήτημα αυτόματου αιτήματος. Η μη συμμόρφωση με τη συγκεκριμένη προϋπόθεση πρόσβασης επισύρει κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 117 έως 120.

Άρθρο 19

Διάρκεια και επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης

1. Η χρηματοδότηση που παρέχεται μέσω της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης εξοφλείται την επόμενη ημέρα. Οι αντισυμβαλλόμενοι που είναι άμεσοι συμμετέχοντες στο TARGET2/TARGET2-GR εξοφλούν το ποσό της χρηματοδότησης με την έναρξη της λειτουργίας α) του TARGET2/TARGET2-GR και β) των οικείων ΣΔΤ.

2. Το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης ανακοινώνεται εκ των προτέρων από το Ευρωσύστημα και υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης καλείται *«επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης»*.
3. Οι τόκοι που προκύπτουν από τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης καταβάλλονται ταυτόχρονα με την εξόφληση του ποσού της χρηματοδότησης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2
ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ

Άρθρο 20

Χαρακτηριστικά της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να κάνουν χρήση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, προκειμένου να πραγματοποιούν καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας στο Ευρωσύστημα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Στις εν λόγω καταθέσεις εφαρμόζεται προκαθορισμένο επιτόκιο.
2. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων μπορεί να είναι: α) θετικό· β) μηδενικό· γ) αρνητικό.
3. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν παρέχει ασφάλεια έναντι των καταθέσεων.
4. Δεν υφίσταται όριο στο ποσό που ο αντισυμβαλλόμενος μπορεί να καταθέσει στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.

Άρθρο 21

Προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων

1. Πρόσβαση στην διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων μπορούν να έχουν οι αντισυμβαλλόμενοι που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 54 και διαθέτουν πρόσβαση σε λογαριασμό στο TARGET2/TARGET2-GR. Η εν λόγω πρόσβαση χορηγείται μόνον κατά τις ημέρες λειτουργίας του TARGET2/TARGET2-GR.
2. Προκειμένου ορισμένος αντισυμβαλλόμενος να αποκτήσει πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων, υποβάλλει αίτημα στην Τράπεζα της Ελλάδος. Υπό την προϋπόθεση ότι η τελευταία λαμβάνει το αίτημα το αργότερο 15 λεπτά μετά από την ώρα κλεισίματος του TARGET2/TARGET2-GR, το επεξεργάζεται αυθημερόν στο TARGET2/TARGET2-GR. Η προθεσμία υποβολής αιτήματος πρόσβασης στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων παρατείνεται για άλλα 15 λεπτά την τελευταία ημέρα της περιόδου τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών, εφόσον είναι εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος. Στο αίτημα προσδιορίζεται το ύψος του ποσού που κατατίθεται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.

Άρθρο 22

Διάρκεια και επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων

1. Οι καταθέσεις που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων έχουν διάρκεια μίας ημέρας. Προκειμένου για αντισυμβαλλόμενους που συμμετέχουν άμεσα στο TARGET2/TARGET2-GR, οι καταθέσεις που τηρούνται στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων λήγουν την επόμενη ημέρα, με την έναρξη της λειτουργίας του TARGET2/TARGET2-GR.

2. Το επιτόκιο που εφαρμόζεται στην κατάθεση ανακοινώνεται εκ των προτέρων από το Ευρωσύστημα και υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών.

3. Οι τόκοι που προκύπτουν καταβάλλονται κατά τη λήξη της κατάθεσης. Η εφαρμογή αρνητικού επιτοκίου στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων συνεπάγεται την υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου καταθέτη να καταβάλει ορισμένο ποσό στην Τράπεζα της Ελλάδος και, αντίστοιχα, το δικαίωμα της τελευταίας να χρεώσει το λογαριασμό του.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙΙ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΜΕΡΕΙΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Άρθρο 23

Είδη διαδικασιών που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής αγοράς

Οι πράξεις ανοικτής αγοράς εκτελούνται μέσω δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών.

Τμήμα 1

Δημοπρασίες

Άρθρο 24

Επισκόπηση των δημοπρασιών

1. Οι δημοπρασίες πραγματοποιούνται σε έξι στάδια τα οποία περιγράφονται στον πίνακα 4.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4: ΣΤΑΔΙΑ ΤΩΝ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ

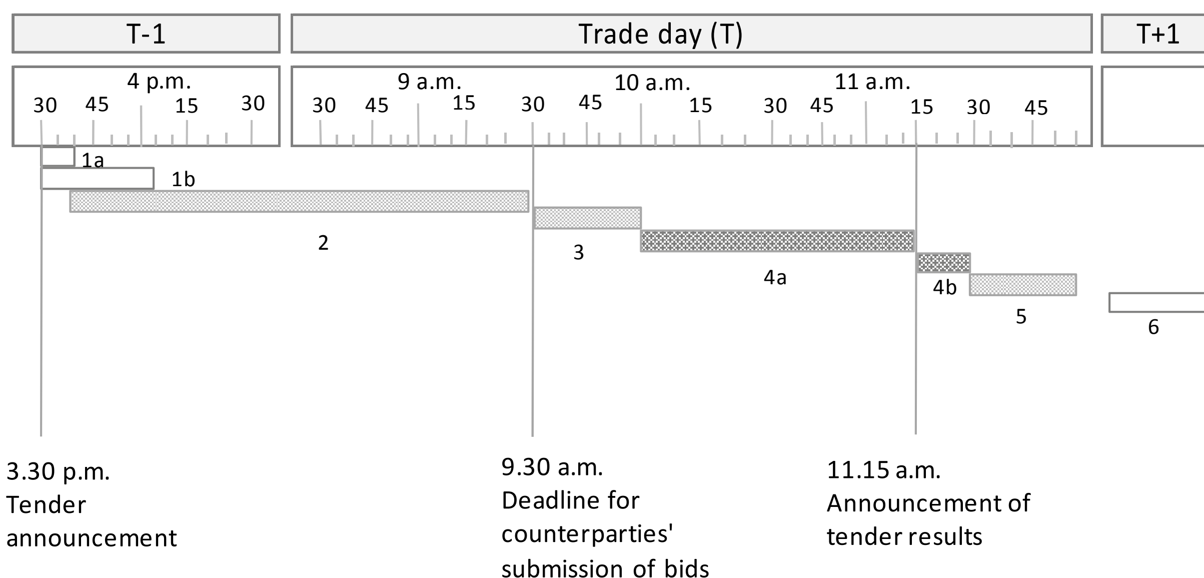
Στάδιο 1:	Ανακοίνωση της δημοπρασίας
α)	Ανακοίνωση από την ΕΚΤ μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και του δικτυακού τόπου της ΕΚΤ
β)	Ανακοίνωση από τις ΕθνΚΤ μέσω εθνικών ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και απευθείας (εφόσον κρίνεται απαραίτητο) προς κάθε αντισυμβαλλόμενο
Στάδιο 2:	Κατάρτιση και υποβολή προσφορών από τους αντισυμβαλλομένους
Στάδιο 3:	Συγκέντρωση των προσφορών από το Ευρωσύστημα
Στάδιο 4:	Κατανομή και ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της δημοπρασίας
α)	Απόφαση της ΕΚΤ σχετικά με την κατανομή
β)	Ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και του δικτυακού τόπου της ΕΚΤ
Στάδιο 5:	Πιστοποίηση των επιμέρους αποτελεσμάτων της κατανομής
Στάδιο 6:	Διακανονισμός των συναλλαγών

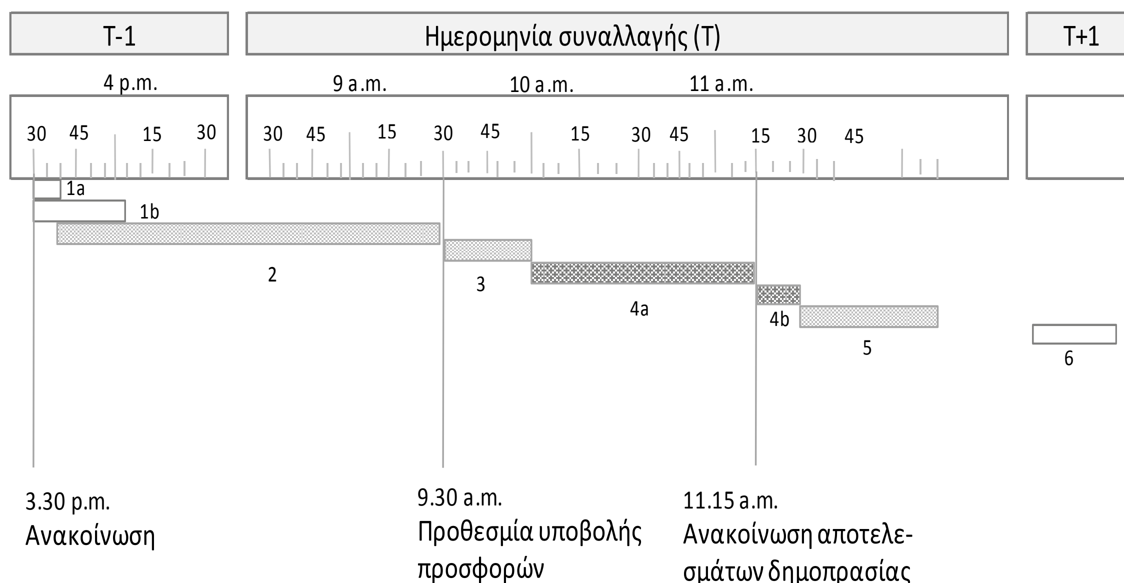
2. Οι δημοπρασίες διενεργούνται υπό τη μορφή τακτικών δημοπρασιών ή έκτακτων δημοπρασιών. Τα λειτουργικά χαρακτηριστικά των τακτικών και των έκτακτων

δημοπρασιών είναι τα ίδια, με εξαίρεση το χρονοδιάγραμμα (πίνακες 5 και 6) και το φάσμα των αντισυμβαλλομένων.

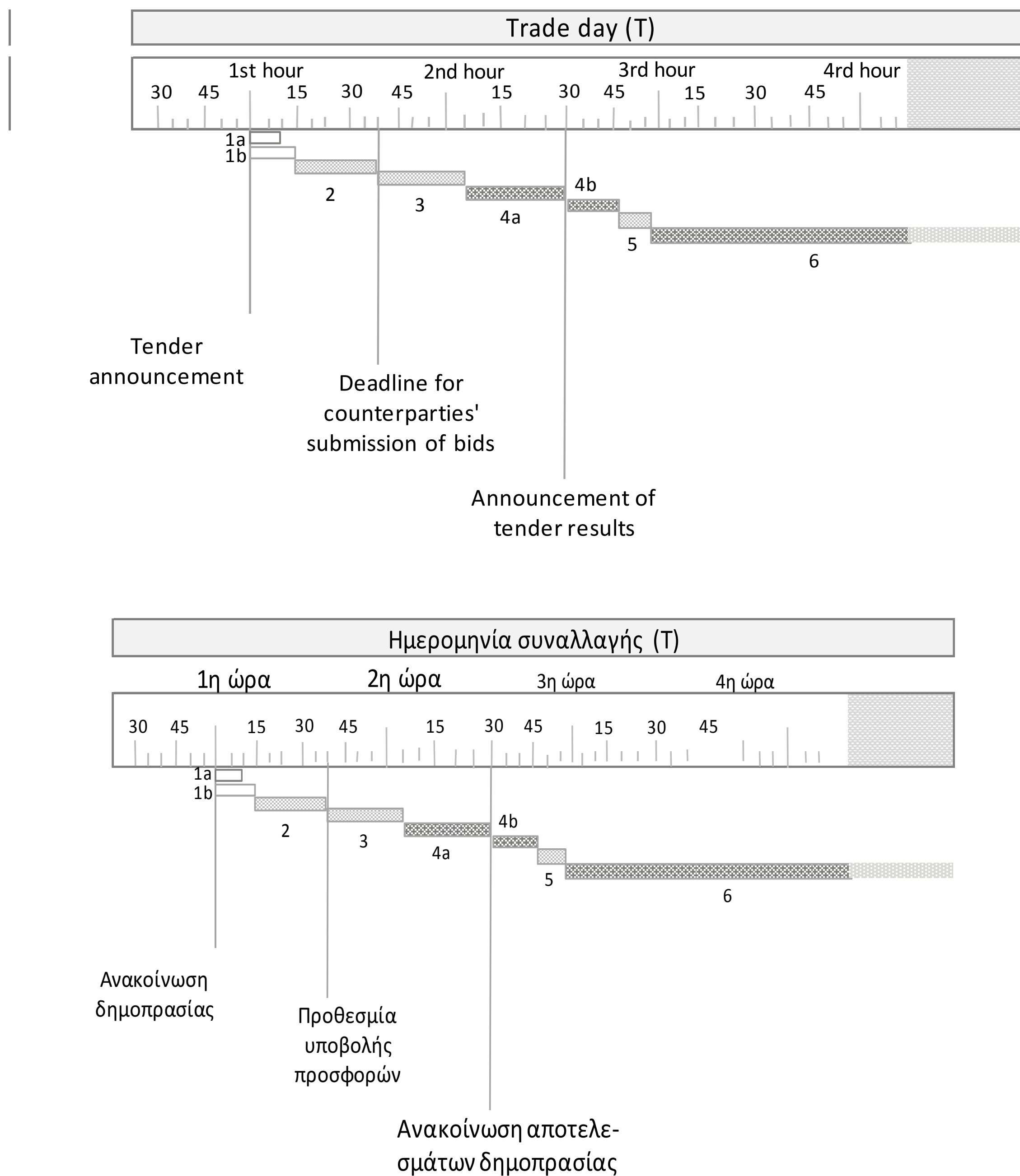
3. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διενεργεί δημοπρασίες σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5: ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΤΩΝ ΣΤΑΔΙΩΝ ΤΩΝ ΤΑΚΤΙΚΩΝ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ (ώρα Κεντρικής Ευρώπης – λαμβάνοντας υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης)





ΠΙΝΑΚΑΣ 6: ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΤΩΝ ΣΤΑΔΙΩΝ ΤΩΝ ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ (ώρα Κεντρικής Ευρώπης λαμβάνοντας υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης)



Άρθρο 25

Τακτικές δημοπρασίες

1. Το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί τις τακτικές δημοπρασίες για την εκτέλεση: α) ΠΚΑ, β) ΠΠΜΑ, γ) συγκεκριμένων διαρθρωτικών πράξεων, δηλ. διαρθρωτικών αντιστρεπτέων πράξεων και της έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ.
2. Το Ευρωσύστημα μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί τακτικές δημοπρασίες για τη διενέργεια πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διαρθρωτικών πράξεων οι οποίες εκτελούνται με οριστικές συναλλαγές για συγκεκριμένους λόγους νομισματικής πολιτικής ή προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.
3. Κατά κανόνα, όσον αφορά τις τακτικές δημοπρασίες: α) μεσολαβεί μέγιστο διάστημα 24 ωρών από την ανακοίνωσή τους μέχρι την πιστοποίηση του αποτελέσματος της κατανομής και β) μεσολαβούν περίπου δύο ώρες από τη λήξη της προθεσμίας υποβολής προσφορών μέχρι την ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής.
4. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να προσαρμόζει το χρονοδιάγραμμα συγκεκριμένων πράξεων, εφόσον κρίνεται σκόπιμο.

Άρθρο 26

Έκτακτες δημοπρασίες

1. Το Ευρωσύστημα συνήθως χρησιμοποιεί έκτακτες δημοπρασίες για την εκτέλεση πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, αλλά μπορεί επίσης να τις χρησιμοποιεί και για διαρθρωτικές πράξεις οι οποίες εκτελούνται με οριστικές συναλλαγές για συγκεκριμένους λόγους που άπτονται της νομισματικής πολιτικής ή προκειμένου να αντιδρά στις συνθήκες της αγοράς.
2. Οι έκτακτες δημοπρασίες διενεργούνται εντός 105 λεπτών από την ανακοίνωσή τους, ενώ η πιστοποίηση γίνεται αμέσως μετά τη δημόσια ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής.
3. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να προσαρμόζει το χρονοδιάγραμμα συγκεκριμένων πράξεων, εφόσον κρίνεται σκόπιμο.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιλέγει, σύμφωνα με τα κριτήρια και τις διαδικασίες του άρθρου 56, περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων για να συμμετέχουν στις έκτακτες δημοπρασίες.

Άρθρο 27

Διενέργεια τακτικών δημοπρασιών για ΠΚΑ και τακτικές ΠΠΜΑ βάσει του ημερολογιακού προγράμματος δημοπρασιών

1. Οι δημοπρασίες για ΠΚΑ και τακτικές ΠΠΜΑ διενεργούνται σύμφωνα με το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος.
2. Το ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος δημοσιεύεται στους δικτυακούς τόπους της ΕΚΤ και των ΕθνΚΤ τρεις τουλάχιστον μήνες πριν από την έναρξη του ημερολογιακού έτους για το οποίο ισχύει.
3. Οι ενδεικτικές ημέρες συναλλαγής για τις ΠΚΑ και τις τακτικές ΠΠΜΑ παρουσιάζονται στον πίνακα 7.

ΠΙΝΑΚΑΣ 7: ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΗΜΕΡΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΓΙΑ ΠΚΑ ΚΑΙ ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΠΠΜΑ

Κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς	Συνήθης ημέρα συναλλαγής (T)
ΠΚΑ	Κάθε Τρίτη*
Τακτικές ΠΠΜΑ	Τελευταία Τετάρτη κάθε ημερολογιακού μήνα**

*Σε περίπτωση αργίας μπορεί να ορισθεί άλλη ημερομηνία.

**Λόγω των εορτών, η πράξη του Δεκεμβρίου συνήθως διενεργείται μία εβδομάδα νωρίτερα, δηλ. την προτελευταία Τετάρτη του μήνα.

Άρθρο 28

Διενέργεια δημοπρασιών για πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διαρθρωτικές πράξεις χωρίς ημερολογιακό πρόγραμμα δημοπρασιών

1. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας δεν εκτελούνται βάσει προκαθορισμένου ημερολογιακού προγράμματος. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να διενεργεί τις εν λόγω πράξεις οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος. Δυνατότητα συμμετοχής έχουν μόνον οι ΕθνΚΤ για τις οποίες η ημερομηνία συναλλαγής, η ημερομηνία διακανονισμού και η ημερομηνία αποπληρωμής είναι εργάσιμες.
2. Οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με τακτικές δημοπρασίες δεν εκτελούνται βάσει προκαθορισμένου ημερολογιακού προγράμματος. Συνήθως διενεργούνται και διακανονίζονται σε εργάσιμες ημέρες των ΕθνΚΤ όλων των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

Τμήμα 2

Στάδια δημοπρασιών

Ενότητα 1

Ανακοίνωση δημοπρασιών

Άρθρο 29

Ανακοίνωση τακτικών και έκτακτων δημοπρασιών

1. Η ΕΚΤ ανακοινώνει δημοσίως και εκ των προτέρων τις τακτικές δημοπρασίες μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και στον δικτυακό της τόπο. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να ανακοινώνει τις τακτικές δημοπρασίες μέσω εθνικών ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και απευθείας στους αντισυμβαλλομένους, εφόσον κρίνεται απαραίτητο.
2. Η ΕΚΤ μπορεί να ανακοινώνει δημοσίως και εκ των προτέρων τις έκτακτες δημοπρασίες μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και στον δικτυακό της τόπο. Στις έκτακτες δημοπρασίες που ανακοινώνονται εκ των προτέρων δημοσίως η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να επικοινωνεί απευθείας με επιλεγμένους αντισυμβαλλόμενους. Στις έκτακτες δημοπρασίες που δεν ανακοινώνονται εκ των προτέρων δημοσίως η Τράπεζα της Ελλάδος επικοινωνεί απευθείας με τους επιλεγμένους αντισυμβαλλόμενους.

3. Η ανακοίνωση της δημοπρασίας αποτελεί πρόσκληση προς τους αντισυμβαλλομένους για την υποβολή νομικά δεσμευτικών προσφορών. Η ανακοίνωση δεν αποτελεί πρόταση της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος.
4. Το **Παράρτημα 2** της παρούσας Πράξης καθορίζει τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στη δημόσια ανακοίνωση της δημοπρασίας.
5. Η ΕΚΤ μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε μέτρο θεωρεί σκόπιμο για τη διόρθωση τυχόν λάθους στην ανακοίνωση δημοπρασίας, καθώς και να προβαίνει στην ακύρωση ή διακοπή υπό εκτέλεση δημοπρασίας.

Ενότητα 2

Κατάρτιση και υποβολή των προσφορών των αντισυμβαλλομένων

Άρθρο 30

Μορφή και τόπος υποβολής των προσφορών

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν προσφορές στην Τράπεζα της Ελλάδος μόνον από ένα σημείο εγκατάστασης στην Ελλάδα, δηλ. είτε από το κεντρικό κατάστημα είτε από υποκατάστημα που έχει οριστεί για το σκοπό αυτόν.
2. Οι αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν προσφορές των οποίων η μορφή ανταποκρίνεται στο υπόδειγμα που παρέχει η Τράπεζα της Ελλάδος για την αντίστοιχη πράξη.

Άρθρο 31

Υποβολή των προσφορών

1. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου οι αντισυμβαλλόμενοι δηλώνουν στις προσφορές τους το ποσό για το οποίο επιθυμούν να συναλλαγούν με την Τράπεζα της Ελλάδος.
2. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι αντισυμβαλλόμενοι δηλώνουν το ποσό του «σταθερού» νομίσματος (δηλ. του νομίσματος η ποσότητα του οποίου παραμένει σταθερή) το οποίο προτίθενται να πωλήσουν και να επαναγοράσουν ή να αγοράσουν και να επαναπωλήσουν με τις συγκεκριμένες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής.
3. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να υποβάλλουν έως και δέκα διαφορετικές προσφορές επιτοκίων, τιμών ή διαφορικών μονάδων ανταλλαγής. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να επιβάλλει όριο στον αριθμό προσφορών που μπορεί να υποβάλλει κάθε αντισυμβαλλόμενος. Σε κάθε προσφορά οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν το ποσό με το οποίο επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συναλλαγή, καθώς και το σχετικό επιτόκιο, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής. Η προσφορά επιτοκίου ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής εκφράζεται σε πολλαπλάσια του 0,01 της εκατοστιαίας μονάδας. Η προσφορά τιμής εκφράζεται σε πολλαπλάσια του 0,001 της εκατοστιαίας μονάδας.
4. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν το ποσό του «σταθερού» νομίσματος και τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής με την οποία προτίθενται να συμμετάσχουν στην πράξη.
5. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής διατυπώνονται σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς και οι προσφορές εκφράζονται σε πολλαπλάσια του 0,01 της διαφορικής μονάδας ανταλλαγής.
6. Όσον αφορά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της, η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να ορίζει ότι οι προσφορές εκφράζονται ως τιμές και όχι ως επιτόκια. Στις περιπτώσεις αυτές

οι τιμές εκφράζονται ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας των τίτλων με τρία δεκαδικά ψηφία.

Άρθρο 32

Ελάχιστο και ανώτατο ποσό προσφοράς

1. Για τις ΠΚΑ το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι 1.000.000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 100. 000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου.
2. Όσον αφορά τις ΠΠΜΑ η Τράπεζα της Ελλάδος ορίζει ένα ελάχιστο ποσό προσφοράς μεταξύ των 10.000 ευρώ και των 1.000.000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ελάχιστο ποσό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 10. 000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου.
3. Για τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και για τις διαρθρωτικές πράξεις το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι 1.000.000 ευρώ. Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των 100.000 ευρώ. Το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής, ανάλογα με το συγκεκριμένο είδος πράξης.
4. Η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ανώτατο όριο στο ποσό προσφοράς που μπορεί να υποβάλλει κάθε αντισυμβαλλόμενος, προκειμένου να αποτρέψει την υποβολή δυσανάλογα υψηλών προσφορών. Σε περίπτωση επιβολής ορίου η ΕΚΤ αναφέρει λεπτομέρειες σχετικά με το ανώτατο ποσό προσφοράς στη δημόσια ανακοίνωση της δημοπρασίας.

Άρθρο 33

Ελάχιστο και ανώτατο επιτόκιο προσφοράς

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την παροχή ρευστότητας η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ελάχιστο επιτόκιο προσφοράς, το οποίο είναι το κατώτατο όριο επιτοκίου που μπορούν να υποβάλλουν στις προσφορές τους οι αντισυμβαλλόμενοι.
2. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την απορρόφηση ρευστότητας η ΕΚΤ μπορεί να επιβάλλει ανώτατο επιτόκιο προσφοράς, το οποίο είναι το ανώτατο όριο επιτοκίου που μπορούν να υποβάλλουν στις προσφορές τους οι αντισυμβαλλόμενοι.

Άρθρο 34

Προθεσμία υποβολής προσφορών

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να ανακαλούν τις προσφορές τους οποτεδήποτε έως τη λήξη της προθεσμίας για την υποβολή προσφορών.
2. Προσφορές που υποβάλλονται μετά τη λήξη της προθεσμίας δεν λαμβάνονται υπόψη και θεωρούνται μη αποδεκτές.
3. Η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει εάν ο αντισυμβαλλόμενος έχει τηρήσει την προθεσμία υποβολής προσφορών.

Άρθρο 35

Απόρριψη προσφορών

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος απορρίπτει:
   α) όλες τις προσφορές αντισυμβαλλομένου των οποίων το συνολικό ποσό υπερβαίνει το ανώτατο όριο προσφοράς που καθορίζει η ΕΚΤ·

β) κάθε προσφορά αντισυμβαλλομένου που υπολείπεται του ελάχιστου ποσού προσφοράς·

γ) κάθε προσφορά αντισυμβαλλομένου που υπολείπεται του ελάχιστου αποδεκτού επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής ή υπερβαίνει το ανώτατο αποδεκτό επιτόκιο προσφοράς, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να απορρίπτει προσφορές που είναι ελλιπείς ή δεν υποβάλλονται σύμφωνα με το ενδεδειγμένο υπόδειγμα.

3. Σε περίπτωση που η Τράπεζα της Ελλάδος απορρίψει την προσφορά, ενημερώνει σχετικά τον αντισυμβαλλόμενο πριν από την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας.

Ενότητα 3

Κατανομή ποσού της δημοπρασίας

Άρθρο 36

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου για πράξεις παροχής και απορρόφησης ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:

α) Αθροίζονται όλες οι προσφορές.

β) Εάν το άθροισμα υπερβαίνει το συνολικό ποσό της ρευστότητας προς κατανομή, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση τον λόγο του κατανεμητέου ποσού προς το άθροισμα των προσφορών, σύμφωνα με τον πίνακα 1 του **Παραρτήματος 3**.

γ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίζει την εφαρμογή:

α) ελάχιστου ποσού κατανομής, δηλ. κατώτατου ορίου στο ποσό που μπορεί να κατανεμηθεί σε κάθε αντισυμβαλλόμενο· ή

β) ελάχιστου ποσοστού κατανομής, δηλ. κατώτατου ορίου στο ποσοστό προσφοράς κάθε αντισυμβαλλομένου στο οριακό επιτόκιο το οποίο μπορεί να ικανοποιηθεί.

Άρθρο 37

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την παροχή ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την παροχή ρευστότητας οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:

α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά προσφερόμενων επιτοκίων ή κατά αύξουσα σειρά προσφερόμενων τιμών.

β) Οι προσφορές με τα υψηλότερα επίπεδα επιτοκίων (τη χαμηλότερη τιμή) ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως γίνονται δεκτές οι προσφορές με τα διαδοχικά χαμηλότερα επιτόκια (υψηλότερες τιμές) μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που πρόκειται να χορηγηθεί.

γ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στο οριακό επιτόκιο (στην υψηλότερη αποδεκτή τιμή) υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο (στην υψηλότερη τιμή), σύμφωνα με τον πίνακα 2 του **Παραρτήματος 3.**

δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο αριθμό ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

Άρθρο 38

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας, οι οποίες χρησιμοποιούνται για την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ και την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:

α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά προσφερόμενων επιτοκίων ή κατά φθίνουσα σειρά προσφερόμενων τιμών.

β) Οι προσφορές με τα χαμηλότερα επίπεδα επιτοκίων (την υψηλότερη τιμή) ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως γίνονται δεκτές οι προσφορές με τα διαδοχικά υψηλότερα επιτόκια (χαμηλότερες τιμές) μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που πρόκειται να απορροφηθεί.

γ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στο οριακό επιτόκιο (στη χαμηλότερη τιμή) υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο (στη χαμηλότερη τιμή), σύμφωνα με τον πίνακα 2 του **Παραρτήματος 3**.

δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στην πλησιέστερη μονάδα ευρώ. Όσον αφορά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ η ονομαστική αξία του ποσού που κατανέμεται στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο πολλαπλάσιο των 100.000 ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

Άρθρο 39

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την παροχή ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την παροχή ρευστότητας οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:

α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής λαμβανομένου υπόψη του προσήμου των τελευταίων.

β) Το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής εξαρτάται από το πρόσημο της διαφοράς επιτοκίου μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ. Όσον αφορά τη διάρκεια της πράξης ανταλλαγής:

i) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι θετικό, δηλ. η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υπερτίμησης (premium)· και

ii) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι αρνητικό, δηλ. η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υποτίμησης (discount).

γ) Οι προσφορές με τις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τις διαδοχικά υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, μέχρις ότου εξαντληθεί το συνολικό προς κατανομή ποσό του νομίσματος, η ποσότητα του οποίου διατηρείται σταθερή.

δ) Εάν το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, δηλ. στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, σύμφωνα με τον πίνακα 3 του **Παραρτήματος 3**.

ε) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

Άρθρο 40

Κατανομή ποσού σε δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας

1. Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας, οι προσφορές των αντισυμβαλλομένων ικανοποιούνται ως ακολούθως:

α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής λαμβανομένου υπόψη του προσήμου των τελευταίων.

β) Το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής εξαρτάται από το πρόσημο της διαφοράς επιτοκίου μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ. Για τη διάρκεια της πράξης:

i) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι θετικό, δηλ. η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υπερτίμησης (premium)· και

ii) εάν το επιτόκιο του ξένου νομίσματος είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του ευρώ, το πρόσημο των διαφορικών μονάδων ανταλλαγής είναι αρνητικό, δηλ. η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει ποσοστό υποτίμησης (discount).

γ) Οι προσφορές με τις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως ικανοποιούνται οι προσφορές με τις διαδοχικά χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, μέχρις ότου:

i) εξαντληθεί το συνολικό προς απορρόφηση ποσό του νομίσματος, του οποίου η ποσότητα διατηρείται σταθερή· και

ii) το άθροισμα των προσφορών που έγιναν δεκτές στις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, δηλ. στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, υπερβεί το εναπομένον προς κατανομή ποσό.

δ) Στην περίπτωση εναπομένοντος ποσού, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, σύμφωνα με τον πίνακα 3 του **Παραρτήματος 3.** Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό ευρώ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

Άρθρο 41

Μέθοδος κατανομής δημοπρασίας ανταγωνιστικού επιτοκίου

Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει μέθοδο κατανομής με βάση ενιαίο επιτόκιο (δημοπρασία «ολλανδικού τύπου») ή πολλαπλό επιτόκιο (δημοπρασία «αμερικανικού τύπου»).

Ενότητα 4

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων της δημοπρασίας

Άρθρο 42

Ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της δημοπρασίας

1. Η ΕΚΤ ανακοινώνει δημοσίως την απόφασή της για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας βάσει του σχετικού αποτελέσματος μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων (wire services) και στον δικτυακό της τόπο. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ανακοινώνει την εν λόγω απόφαση της ΕΚΤ μέσω εθνικών ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων και, εφόσον το κρίνουν απαραίτητο, απευθείας στους αντισυμβαλλομένους.
2. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στη δημόσια ανακοίνωση σχετικά με το αποτέλεσμα της δημοπρασίας καθορίζονται στο **Παράρτημα 4**.
3. Σε περίπτωση που η απόφαση για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας περιέχει εσφαλμένες πληροφορίες σε σχέση με το περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης του αποτελέσματος που αναφέρεται στην παράγραφο 1, η ΕΚΤ μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε μέτρο κρίνει σκόπιμο για τη διόρθωση του σφάλματος.
4. Μετά τη δημόσια ανακοίνωση της απόφασης της ΕΚΤ για την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας βάσει του σχετικού αποτελέσματος, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1, η Τράπεζα της Ελλάδος πιστοποιεί απευθείας σε κάθε αντισυμβαλλόμενο το ποσό που του κατανεμήθηκε, κατά τρόπο ώστε κάθε αντισυμβαλλόμενος να λαμβάνει ατομική και βέβαιη πιστοποίηση της επιτυχίας του στη δημοπρασία και του ακριβούς ποσού που του κατανεμήθηκε.

Τμήμα 3

Διμερείς διαδικασίες που εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής αγοράς του Ευρωσυστήματος

Άρθρο 43

Επισκόπηση των διμερών διαδικασιών

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να εκτελεί οποιαδήποτε από τις ακόλουθες πράξεις ανοικτής αγοράς μέσω διμερών διαδικασιών:

α) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας (αντιστρεπτέες συναλλαγές, πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων ή αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας)· ή

β) διαρθρωτικές πράξεις (οριστικές συναλλαγές).

2. Ανάλογα με την εκάστοτε συναλλαγή, οι διμερείς διαδικασίες μπορούν να εκτελούνται απευθείας με τους αντισυμβαλλομένους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 44 ή μέσω χρηματιστηρίου και διαμεσολαβητών της αγοράς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 45.

Άρθρο 44

Πράξεις που εκτελούνται στο πλαίσιο διμερών διαδικασιών απευθείας με τους αντισυμβαλλομένους

1. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και οι διαρθρωτικές πράξεις με οριστικές συναλλαγές που διενεργούνται μέσω διμερών διαδικασιών μπορούν να εκτελούνται απευθείας με τους αντισυμβαλλομένους.
2. Η Τράπεζα της Ελλάδος επικοινωνεί απευθείας με ένα ή περισσότερα ιδρύματα τα οποία επιλέγονται βάσει των κριτηρίων καταλληλότητας του άρθρου 56. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει εάν θα συναλλαγεί με τα εν λόγω ιδρύματα, σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΤ.
3. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2, το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει ότι σε εξαιρετικές περιπτώσεις η ΕΚΤ ή μία ή περισσότερες ΕθνΚΤ, ενεργώντας ως ο εκτελεστικός βραχίονας της ΕΚΤ, διενεργούν πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας ή διαρθρωτικές πράξεις με οριστικές συναλλαγές μέσω διμερών διαδικασιών. Στην περίπτωση αυτή οι διαδικασίες που εφαρμόζονται για τις εν λόγω πράξεις προσαρμόζονται αναλόγως. Η ΕΚΤ αποφασίζει εάν θα συναλλαγεί με τα ιδρύματα με τα οποία επικοινώνησε.

Άρθρο 45

Πράξεις που εκτελούνται στο πλαίσιο διμερών διαδικασιών μέσω χρηματιστηρίου και διαμεσολαβητών της αγοράς

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 44, οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με οριστικές συναλλαγές μέσω διμερών διαδικασιών μπορούν να εκτελούνται μέσω χρηματιστηρίου ή διαμεσολαβητών της αγοράς.
2. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 56, δεν υφίστανται περιορισμοί όσον αφορά το φάσμα των αντισυμβαλλομένων στις ως άνω πράξεις.
3. Οι σχετικές διαδικασίες προσαρμόζονται στην πρακτική που ακολουθείται στην αγορά όσον αφορά τα χρεόγραφα που αποτελούν αντικείμενο της πράξης.

Άρθρο 46

Ανακοίνωση των πράξεων που εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών

1. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας ή οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με οριστικές συναλλαγές μέσω διμερών διαδικασιών δεν ανακοινώνονται δημοσίως εκ των προτέρων, εκτός εάν άλλως αποφασίσει η ΕΚΤ.

2. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει να μην ανακοινώσει δημοσίως το αποτέλεσμα των ως άνω διμερών διαδικασιών.

Άρθρο 47

Ημέρες λειτουργίας για πράξεις που εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών

1. Η ΕΚΤ μπορεί με απόφασή της να διενεργεί πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας μέσω διμερών διαδικασιών οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος. Στις εν λόγω πράξεις μπορούν να συμμετέχουν μόνον ΕθνΚΤ για τις οποίες η ημερομηνία συναλλαγής, η ημερομηνία διακανονισμού και η ημερομηνία αποπληρωμής είναι εργάσιμες ημέρες της ΕθνΚΤ.
2. Οι διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται μέσω διμερών διαδικασιών με οριστικές συναλλαγές συνήθως εκτελούνται και διακανονίζονται σε εργάσιμες ημέρες της ΕθνΚΤ όλων των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Άρθρο 48

Επισκόπηση των διαδικασιών διακανονισμού

1. Οι εντολές πληρωμής στο πλαίσιο της συμμετοχής σε πράξεις ανοικτής αγοράς ή της χρήσης των πάγιων διευκολύνσεων διακανονίζονται στους λογαριασμούς που τηρούν οι αντισυμβαλλόμενοι στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε λογαριασμό τράπεζας διακανονισμού στο πλαίσιο λειτουργίας του TARGET2/TARGET2-GR.
2. Οι εντολές πληρωμής στο πλαίσιο της συμμετοχής σε πράξεις ανοικτής αγοράς για την παροχή ρευστότητας ή της χρήσης της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης διακανονίζονται μόνον ταυτόχρονα με την οριστική μεταβίβαση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν την πράξη ή μετά την εν λόγω μεταβίβαση. Για το σκοπό αυτόν οι αντισυμβαλλόμενοι:
   α) καταθέτουν εκ των προτέρων τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στην Τράπεζα της Ελλάδος· ή
   β) διακανονίζουν τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία με την Τράπεζα της Ελλάδος με παράδοση έναντι πληρωμής.

Άρθρο 49

Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά ώστε οι συναλλαγές που αφορούν τις πράξεις ανοικτής αγοράς να διακανονίζονται ταυτόχρονα σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ με όλους τους αντισυμβαλλομένους που παρείχαν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια. Ωστόσο, λόγω λειτουργικών περιορισμών και τεχνικών χαρακτηριστικών (π.χ. των ΣΔΤ), ο χρόνος διακανονισμού των πράξεων ανοικτής αγοράς εντός της ημέρας μπορεί να διαφέρει μεταξύ των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

2. Οι ενδεικτικές ημερομηνίες διακανονισμού παρουσιάζονται συνοπτικά στον πίνακα 8.

ΠΙΝΑΚΑΣ 8: ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ*

Μέσο νομισματικής πολιτικής	Ημερομηνία διακανονισμού πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών	Ημερομηνία διακανονισμού πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών
Αντιστρεπτέες συναλλαγές	T+1	T
Οριστικές συναλλαγές	Σύμφωνα με την πρακτική που εφαρμόζεται στην αγορά για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία	
Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ	T+2	-
Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων	T, T+1 or T+2	
Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας	T	

* Οι ημερομηνίες διακανονισμού αντιστοιχούν σε εργάσιμες ημέρες του Ευρωσυστήματος. Η ένδειξη «Τ» αναφέρεται στην ημερομηνία συναλλαγής.

Άρθρο 50

Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά ώστε οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών να διακανονίζονται την αμέσως επομένη της ημερομηνίας συναλλαγής, κατά την οποία λειτουργούν το TARGET2/TARGET2-GR και όλα τα οικεία ΣΔΤ.
2. Οι ημερομηνίες διακανονισμού των ΠΚΑ και των τακτικών ΠΠΜΑ καθορίζονται εκ των προτέρων στο ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος. Εάν η προβλεπόμενη ημερομηνία διακανονισμού συμπίπτει με επίσημη αργία, η ΕΚΤ μπορεί να καθορίσει με απόφασή της διαφορετική ημερομηνία διακανονισμού, ακόμη και αυθημερόν διακανονισμό. Το Ευρωσύστημα μεριμνά ώστε να διασφαλίζεται ότι ο χρόνος διακανονισμού των ΠΚΑ και των τακτικών ΠΠΜΑ συμπίπτει με τον χρόνο αποπληρωμής προηγούμενης πράξης αντίστοιχης διάρκειας.
3. Ο διακανονισμός της έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ πραγματοποιείται τη δεύτερη ημέρα μετά την ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία λειτουργούν το TARGET2/TARGET2-GR και όλα τα οικεία ΣΔΤ.

Άρθρο 51

Διακανονισμός πράξεων ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών

1. Το Ευρωσύστημα μεριμνά ώστε οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών να διακανονίζονται την ημερομηνία συναλλαγής. Είναι δυνατό να καθορίζονται και άλλες ημερομηνίες διακανονισμού, ιδίως για τις οριστικές συναλλαγές και τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων.

2. Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και οι διαρθρωτικές πράξεις με οριστικές συναλλαγές που εκτελούνται μέσω διμερών διαδικασιών διακανονίζονται μέσω των ΕθνΚΤ κατά τρόπο αποκεντρωμένο.

Άρθρο 52

Λοιπές διατάξεις σχετικά με τον διακανονισμό και τις διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος κεφαλαίου, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να θέτει ειδικότερους όρους σε ό,τι αφορά τον διακανονισμό του εκάστοτε μέσου νομισματικής πολιτικής.
2. Οι διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας καθορίζονται στις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία του TARGET2/TARGET2-GR.

Άρθρο 53

Τηρούμενα αποθεματικά και πλεονάζοντα αποθεματικά

1. Σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9), ο λογαριασμός διακανονισμού που τηρεί ορισμένος αντισυμβαλλόμενος στην Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να χρησιμοποιείται ως λογαριασμός αποθεματικών. Τα αποθεματικά που τηρούνται σε λογαριασμούς διακανονισμού μπορούν να χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του ενδοημερήσιου διακανονισμού. Το ημερήσιο ύψος των τηρούμενων αποθεματικών ενός αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται ως το διαμορφούμενο στο τέλος της ημέρας υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεματικών του. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ο όρος «λογαριασμός αποθεματικών» νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9).
2. Στα τηρούμενα αποθεματικά κατά την έκταση που υπερβαίνει τα υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά κατά τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9) εφαρμόζεται μηδενικό επιτόκιο ή το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, όποιο από τα δύο είναι χαμηλότερο.

Μέρος Τρίτο

ΑΠΟΔΕΚΤΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

Άρθρο 54

Κριτήρια καταλληλότητας για τη συμμετοχή στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Με την επιφύλαξη του άρθρου 56, πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής έχουν μόνον ιδρύματα που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

α) Υπόκεινται στο σύστημα υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος βάσει του άρθρου 19.1 του καταστατικού του ΕΣΚΤ και δεν τους έχει χορηγηθεί απαλλαγή από τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το εν λόγω σύστημα κατά τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 και τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9).

β) Είναι οικονομικά εύρωστα (financially sound).

γ) Εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

  i) υπόκεινται σε μία τουλάχιστον μορφή εναρμονισμένης εποπτείας που ασκείται από αρμόδιες αρχές της Ένωσης/του ΕΟΧ κατά την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

  ii) ανήκουν στο δημόσιο, κατά την έννοια του άρθρου 123 παράγραφος 2 της Συνθήκης, και υπόκεινται σε εποπτεία ανάλογη εκείνης που ασκείται από αρμόδιες αρχές κατά την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

  iii) υπόκεινται σε μη εναρμονισμένη εποπτεία που ασκείται από αρμόδιες αρχές, η οποία όμως είναι ανάλογη της εναρμονισμένης εποπτείας που ασκείται από αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο της Ένωσης/του ΕΟΧ κατά την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (π.χ. υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί εκτός του ΕΟΧ, τα οποία είναι εγκατεστημένα σε κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ).

δ) Τηρούν λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού κατά τα προβλεπόμενα στην παρούσα Πράξη και πληρούν τις λειτουργικές απαιτήσεις που τυχόν καθορίζει εκάστοτε η Τράπεζα της Ελλάδος για το εκάστοτε μέσο ή πράξη.

Άρθρο 55

Πρόσβαση στις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών και στις πάγιες διευκολύνσεις

1. Ιδρύματα που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 54 διαθέτουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος:

   α) πάγιες διευκολύνσεις·

   β) πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών.

2. Ίδρυμα που πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 54 δύναται να συμμετέχει στις ως άνω πράξεις νομισματικής πολιτικής που διενεργεί η Τράπεζα της Ελλάδος εφόσον διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση κατά την οποία ίδρυμα διαθέτει περισσότερες της μίας εγκαταστάσεις στην Ελλάδα (κεντρικό κατάστημα ή/και υποκαταστήματα) οι ι προσφορές για τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών και για την πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις υποβάλλονται μόνον από ένα κατάστημα, δηλ. είτε από το κεντρικό κατάστημα είτε από υποκατάστημα που έχει οριστεί για το σκοπό αυτόν.

Άρθρο 56

Επιλογή αντισυμβαλλομένων για τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών

1. Όσον αφορά τις πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 4.
2. Όσον αφορά διαρθρωτικές πράξεις που εκτελούνται με οριστικές συναλλαγές μέσω διμερών διαδικασιών δεν υφίστανται περιορισμοί ως προς το εύρος των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν. Όσον αφορά τις διαρθρωτικές πράξεις που διενεργούνται με οριστικές συναλλαγές μέσω έκτακτων δημοπρασιών ισχύουν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 56 παράγραφος 3 στοιχείο β).
3. Όσον αφορά τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται ως ακολούθως:
   α) Στις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που διενεργούνται με πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών το φάσμα των αντισυμβαλλομένων είναι το ίδιο με εκείνο των οντοτήτων που επιλέγονται για τις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος και είναι εγκατεστημένες στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής που διενεργούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών δεν χρειάζεται να πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 54. Τα κριτήρια επιλογής των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν στις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος στηρίζονται στις αρχές της σύνεσης και της αποτελεσματικότητας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο **Παράρτημα 5**. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να θεσπίζει όρια προκειμένου να ελέγχει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι κάθε αντισυμβαλλομένου που συμμετέχει σε πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής.
   β) Για κάθε πράξη εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας που διενεργείται με αντιστρεπτέες συναλλαγές ή αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας και εκτελείται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών η Τράπεζα της Ελλάδος επιλέγει μία ομάδα αντισυμβαλλομένων μεταξύ των ιδρυμάτων που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 55 και είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα. Πρωτεύον κριτήριο επιλογής αποτελεί η δραστηριότητα του ιδρύματος στην αγορά χρήματος. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να εφαρμόζει και άλλα κριτήρια, όπως η αποτελεσματικότητα της υπηρεσίας διαπραγμάτευσης (trading desk) και το ύψος των προσφορών που μπορούν να υποβάλλουν τα ιδρύματα.
4. Εάν το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ αποφασίσει, βάσει του άρθρου 44 παράγραφος 3, ότι η ΕΚΤ θα διενεργεί απευθείας ή μέσω μίας ή περισσότερων ΕθνΚΤ πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας μέσω διμερών διαδικασιών, η ΕΚΤ επιλέγει τους αντισυμβαλλομένους της βάσει συστήματος εκ περιτροπής μεταξύ των ιδρυμάτων που αποτελούν αποδεκτούς αντισυμβαλλόμενους στις έκτακτες δημοπρασίες και τις διμερείς διαδικασίες.
5. Κατόπιν απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ και με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 έως 4, οι πράξεις ανοικτής αγοράς που εκτελούνται μέσω έκτακτων δημοπρασιών ή διμερών διαδικασιών μπορούν να διενεργούνται και με φάσμα αντισυμβαλλομένων ευρύτερο από εκείνο των παραγράφων 2 έως 4.

Μέρος Τέταρτο

ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΙΤΛΟΣ I

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 57

Αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία και αποδεκτές τεχνικές σύστασης ασφαλειών που χρησιμοποιούνται στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποδέχεται ως ασφάλειες για τη διενέργεια των πάσης φύσεως πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι αποδεκτά ως ασφάλειες, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60. Για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους, στην έννοια των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος νοείται και η παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης. Κατά συνέπεια, οι ασφάλειες που παρέχουν οι αντισυμβαλλόμενοι για την πίστωση αυτή απαιτείται να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας και τους εν γένει όρους της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60, σύμφωνα με τα περιγραφόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2012/27 και στον Κανονισμό Λειτουργίας του TARGET2-GR.
2. Η παροχή των ασφαλειών γίνεται κατά τα οριζόμενα στην παρούσα Πράξη και στις συμβάσεις που υπογράφει σχετικώς η Τράπεζα της Ελλάδος με τους αντισυμβαλλομένους της.
3. Οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια στην Τράπεζα της Ελλάδος βάσει της αρχής της συγκέντρωσης (pooling) των ασφαλειών.
4. Δεν υφίσταται διάκριση μεταξύ εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων σε ό,τι αφορά την ποιότητα αυτών και την καταλληλότητά τους να φέρονται προς εξασφάλιση των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος.
5. Με την επιφύλαξη της υποχρέωσης των αντισυμβαλλομένων να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιουσιακά στοιχεία που είναι αποδεκτά ως ασφάλεια, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, κατόπιν σχετικού αιτήματος αντισυμβαλλομένου, να εκφέρει γνώμη σε ό,τι αφορά την καταλληλότητα των εμπορεύσιμων ή μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον αυτά έχουν ήδη εκδοθεί ή έχει ήδη υποβληθεί αίτηση χορήγησής τους στην Τράπεζα της Ελλάδος ως ασφαλειών. Η Τράπεζα της Ελλάδος ουδεμία γνώμη εκφέρει για περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν συντρέχει οποιαδήποτε από τις παραπάνω προϋποθέσεις.

Άρθρο 58

Γενικές πτυχές του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης όσον αφορά τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία (ECAF)

1. Προκειμένου να γίνουν αποδεκτά ως ασφάλειες για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, τα περιουσιακά στοιχεία απαιτείται να πληρούν υψηλά κριτήρια πιστοληπτικής διαβάθμισης, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την Αξιολόγηση της Πιστοληπτικής Ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework – ECAF), όπως περιγράφεται στην Κατευθυντήρια Γραμμή

ΕΚΤ/2014/60. Οι αντισυμβαλλόμενοι υπόκεινται στους εν γένει όρους και κανόνες λειτουργίας του ως άνω Πλαισίου Αξιολόγησης, όπως ειδικότερα τίθενται την Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60, οφείλουν δε να συμμορφώνονται με αυτούς.

2. Το ECAF καθορίζει τις διαδικασίες, τους κανόνες και τις τεχνικές με τις οποίες διασφαλίζεται η απαίτηση του Ευρωσυστήματος για υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων και τηρούνται οι απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης των λόγω στοιχείων που το ίδιο ορίζει.

3. Για τους σκοπούς του ECAF το Ευρωσύστημα ορίζει απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης υπό τη μορφή βαθμίδων, θεσπίζοντας οριακές τιμές για την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (probability of default – PD) σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους, ως ακολούθως.

   α) Με την επιφύλαξη της περιοδικής επανεξέτασης, το Ευρωσύστημα θεωρεί ότι μέγιστη πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης 0,10% και 0,40% για χρονικό ορίζοντα ενός έτους ισοδυναμεί με πιστοληπτική διαβάθμιση βαθμίδας 2 και 3 αντίστοιχα.

   β) Όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος απαιτείται ναπληρούν τουλάχιστον την απαίτηση πιστοληπτικής διαβάθμισης βαθμίδας 3. Το Ευρωσύστημα επιβάλλει πρόσθετες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τους Τίτλους II και III του παρόντος Μέρους.

4. Το Ευρωσύστημα δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ πληροφορίες σχετικά με τις βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης (πιστοληπτικές βαθμίδες) υπό τη μορφή της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένης της αντιστοίχισης των εν λόγω βαθμίδων προς τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις τις οποίες παρέχουν αποδεκτοί εξωτερικοί οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (external credit assessment institutions – ECAI) και τρίτοι φορείς παροχής μέσων διαβάθμισης (rating tools – RT).

5. Κατά την αξιολόγηση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη πληροφορίες πιστοληπτικής αξιολόγησης προερχόμενες από συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης τα οποία ανήκουν σε μία από τις τέσσερις πηγές που αναφέρονται στον Τίτλο V του παρόντος Μέρους.

6. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης του εκάστοτε περιουσιακού στοιχείου το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει υπόψη θεσμικά κριτήρια και χαρακτηριστικά που διασφαλίζουν ανάλογη προστασία του κατόχου του, όπως εγγυήσεις. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να αποφαίνεται εάν ορισμένη έκδοση ή ορισμένος εκδότης, οφειλέτης ή εγγυητής πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης που το ίδιο θεσπίζει, με βάση οποιαδήποτε πληροφορία μπορεί να θεωρεί σημαντική για τη διασφάλιση επαρκούς προστασίας του ιδίου έναντι των κινδύνων.

7. Το ECAF χρησιμοποιεί τον ορισμό της «αθέτησης» που προβλέπεται στην Οδηγία 2013/36/ΕΕ και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 59

Εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία και κριτήρια καταλληλότητας

Προκειμένου να είναι αποδεκτά ως ασφάλειες για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας και εν γένει όρους της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60. Σε ό,τι αφορά τα κριτήρια καταλληλότητας ισχύει ιδίως το Κεφάλαιο 1 του Τίτλου ΙΙ του Τέταρτου Μέρους της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60. Εκτός αν άλλως προβλέπεται στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60, ως «εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία» νοούνται, για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης, τα χρεόγραφα (debt instruments), συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων (asset-backed securities - ABSs) και των καλυμμένων ομολογιών (covered bonds), κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60.

Άρθρο 60

Κατάλογος αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων - δημοσίευση

Η ΕΚΤ δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο, σύμφωνα με τις εκεί αναφερόμενες μεθόδους, κατάλογο αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων τον οποίο ενημερώνει κάθε εργάσιμη ημέρα. Τα αξιολογούμενα σύμφωνα με το άρθρο 67 παράγραφος 3 περιουσιακά στοιχεία δεν δημοσιεύονται στον συγκεκριμένο κατάλογο. Η Εθνική Κεντρική Τράπεζα που ανακοινώνει στην ΕΚΤ συγκεκριμένο εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο είναι κατά κανόνα η Εθνική Κεντρική Τράπεζα της χώρας στην οποία το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο γίνεται δεκτό προς διαπραγμάτευση.

Άρθρο 61

Ειδικοί όροι σε ό,τι αφορά την αξιολόγηση ορισμένων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

1. Με την επιφύλαξη των λοιπών κριτηρίων καταλληλότητας και όρων αποδοχής, κατά τα οριζόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60, η Τράπεζα της Ελλάδος αποδέχεται ως ασφάλεια εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των οποίων οι εκδότες είναι εγκατεστημένοι σε χώρες της Ομάδας των Δέκα (G-10) εκτός ΕΟΧ καθώς και τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων, εφόσον έχει βεβαιωθεί ότι τα δικαιώματα του Ευρωσυστήματος από τη χορήγηση χρηματοδότησης προστατεύονται επαρκώς. Προς το σκοπό αυτό, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να προσκομίζουν επαρκείς κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος πληροφορίες και στοιχεία, συμπεριλαμβανομένης νομικής αξιολόγησης, προκειμένου να καθίσταται εφικτός ο έλεγχος της καταλληλότητας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων βάσει των κανόνων που ισχύουν εκάστοτε εντός του Ευρωσυστήματος, ιδίως δε, προκειμένου να βεβαιώνεται ότι τα δικαιώματα του Ευρωσυστήματος από την χορήγηση χρηματοδότησης προστατεύονται επαρκώς. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίζει το ειδικότερο περιεχόμενο και τον τύπο της ως άνω νομικής αξιολόγησης.

2. Σε ό,τι αφορά τους τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν, μεταξύ άλλων, να υποβάλλουν στοιχεία σχετικά με τα υποκείμενα δάνεια τα οποία αποτελούν το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή (loan-level data). Η υποβολή των εν λόγω στοιχείων, κατά τρόπο αποδεκτό από την Τράπεζα της Ελλάδος, συνιστά προϋπόθεση για την αποδοχή των εν λόγω τίτλων ως ασφαλειών για τη χορήγηση χρηματοδότησης. Ισχύουν σχετικώς τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60 καθώς και στο **Παράρτημα 6** της παρούσας Πράξης.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ζητεί από τους αντισυμβαλλομένους της την χορήγηση από τρίτους, συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, του εκδότη, του αρχικού δικαιούχου ή/και του συντονιστή, κάθε διευκρίνιση ή/και νομική επιβεβαίωση που θεωρεί απαραίτητη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων και σχετικά με την παροχή στοιχείων για το ύψος των δανείων. Εάν ο τρίτος δεν ανταποκριθεί σε συγκεκριμένο αίτημα, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να μην αποδέχεται τους εν λόγω τίτλους ως ασφάλεια ή να αναστείλει την καταλληλότητα της εν λόγω ασφάλειας.

4. Σε ό,τι αφορά καλυμμένες ομολογίες των οποίων το κάλυμμα συνίσταται σε τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση απαιτήσεων, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να προσκομίζουν στην Τράπεζα της Ελλάδος επαρκείς κατά την κρίση της βεβαιώσεις, πληροφορίες και στοιχεία προκειμένου να καθίσταται εφικτός ο έλεγχος της καταλληλότητας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων βάσει των κανόνων που ισχύουν εκάστοτε εντός του Ευρωσυστήματος, ιδίως δε, να βεβαιώνεται ότι τα δικαιώματα του Ευρωσυστήματος από την χορήγηση χρηματοδότησης προστατεύονται επαρκώς. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίζει το ειδικότερο περιεχόμενο και τον τύπο των ως άνω εγγράφων. Ιδίως, οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν:

   α) να προσκομίζουν ανά τρίμηνο στην Τράπεζα της Ελλάδος υπεύθυνη δήλωση του εκδότη (υπογεγραμμένη από τον εκτελεστικό διευθυντή – CEO – ή τον οικονομικό διευθυντή – CFO – του εκδότη ή από διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή από πρόσωπο εξουσιοδοτημένο να υπογράφει αντ' αυτών), περί του ότι το χαρτοφυλάκιο των τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων και που συνιστούν το κάλυμμα των ομολογιών δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους του Ευρωσυστήματος.

   β) να προσκομίζουν ανά έτος στην Τράπεζα της Ελλάδος εκ των υστέρων βεβαίωση εξωτερικών ελεγκτών, ή εκθέσεις παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου από τον εκδότη, με τις οποίες να επιβεβαιώνεται ότι το χαρτοφυλάκιο που αποτελεί το κάλυμμα των ομολογιών που εξασφαλίζονται με τιτλοποιημένες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνει τιτλοποιημένες απαιτήσεις που δεν πληρούν τους όρους του Ευρωσυστήματος για την υπό παρακολούθηση περίοδο.

   Η προσκόμιση επαρκών κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος βεβαιώσεων κατά τα ανωτέρω συνιστά προϋπόθεση για την αποδοχή των εν λόγω καλυμμένων ομολογιών από την Τράπεζα της Ελλάδος ως ασφαλειών στο πλαίσιο της παρούσας Πράξης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άρθρο 62

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

1. Πέραν των οριζομένων στο άρθρο 58 της παρούσας Πράξης, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης προκειμένου να είναι αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος:
   α) Με εξαίρεση τους τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων, όλα τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία απαιτείται να διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από ένα τουλάχιστον αποδεκτό σύστημα ECAI, η οποία εκφράζεται ως δημόσια αξιολόγηση και αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
   β) Τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων γίνονται αποδεκτοί εφόσον διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από δύο τουλάχιστον διαφορετικά αποδεκτά συστήματα ECAI, η οποία αποτυπώνεται σε δύο δημόσιες αξιολογήσεις (μία από κάθε σύστημα) και αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 2 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
2. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ζητήσει οποιαδήποτε διευκρίνιση θεωρεί απαραίτητη σχετικά με τη δημόσια αξιολόγηση της παραγράφου 1.

Άρθρο 63

Είδη πιστοληπτικών αξιολογήσεων ECAI που χρησιμοποιούνται για τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης που αφορούν τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται τα ακόλουθα είδη πιστοληπτικών αξιολογήσεων αποδεκτών ECAI.

α) Αξιολόγηση ECAI για την έκδοση: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένη έκδοση ή, εφόσον δεν υπάρχει αξιολόγηση του ίδιου ECAI για την έκδοση, αξιολόγηση για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης υπό τα οποία εκδίδεται το περιουσιακό στοιχείο. Η αξιολόγηση ECAI για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης έχει αξία μόνον όσον αφορά το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και εφόσον δεν υπάρχει διαφορετική αξιολόγηση από τον ίδιο ECAI. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για τις εκδόσεις το Ευρωσύστημα δεν κάνει καμία διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου. Αποδεκτή είναι κάθε αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένη έκδοση, πρόγραμμα ή σειρά έκδοσης.

β) Αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένο εκδότη. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για εκδότες και προκειμένου αυτές να είναι αποδεκτές, το Ευρωσύστημα κάνει διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου. Συγκεκριμένα, γίνεται διάκριση μεταξύ:
   i) βραχυπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων, δηλ. περιουσιακών στοιχείων με αρχική διάρκεια έως και 390 ημερών· και

ii) μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων, δηλ. περιουσιακών στοιχείων με αρχική διάρκεια άνω των 390 ημερών. Για τα βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία γίνονται αποδεκτές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη. Για τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία, γίνονται αποδεκτές μόνο μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη.

γ) Αξιολόγηση ECAI για τον εγγυητή: αφορά πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI για συγκεκριμένο εγγυητή, εφόσον η εγγύηση πληροί τις απαιτήσεις του τίτλου IV. Όσον αφορά τις αξιολογήσεις ECAI για τους εγγυητές το Ευρωσύστημα δεν κάνει καμία διάκριση με βάση την αρχική διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου. Αποδεκτές γίνονται μόνο μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις ECAI για τον εγγυητή.

Άρθρο 64

Προτεραιότητα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων ECAI όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI βάσει των οποίων διαπιστώνεται η συμμόρφωση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης λαμβάνονται υπόψη από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες.

α) Για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, πλην αυτών που εκδίδονται από κεντρικές περιφερειακές και τοπικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, καθώς και για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις, ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:

i) Η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει κατά προτεραιότητα υπόψη τις αξιολογήσεις ECAI για την έκδοση έναντι των αξιολογήσεων για τον εκδότη ή τον εγγυητή. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του εν λόγω κανόνα προτεραιότητας, σύμφωνα με το άρθρο 62 παράγραφος 1 στοιχείο α), τουλάχιστον μία πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI πρέπει να πληροί τις σχετικές απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

ii) Εάν για την ίδια έκδοση είναι διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις από ECAI, η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών. Εάν αυτή δεν ανταποκρίνεται στο ελάχιστο όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, το περιουσιακό στοιχείο δεν θεωρείται αποδεκτό, ακόμη και αν υπάρχει αποδεκτή εγγύηση κατά τις διατάξεις του Τίτλου IV του παρόντος Μέρους.

iii) Εάν δεν υπάρχει αξιολόγηση ECAI για την έκδοση, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να λαμβάνει υπόψη αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή. Εάν για την ίδια έκδοση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή/και για τον εγγυητή, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών.

β) Για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από κεντρικές περιφερειακές και τοπικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:

i) Σύμφωνα με το άρθρο 62 παράγραφος 1 στοιχείο α), μία τουλάχιστον πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI πρέπει να πληροί τις ισχύουσες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει υπόψη του μόνον αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή.

ii) Εάν υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον εκδότη ή τον εγγυητή, η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει υπόψη την καλύτερη εξ αυτών.

iii) Οι καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται από ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων δεν αξιολογούνται με βάση τους κανόνες του παρόντος στοιχείου, αλλά με βάση τις διατάξεις του στοιχείου α).

γ) Για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:

i) Σύμφωνα με το άρθρο 62 παράγραφος 1 στοιχείο β), δύο τουλάχιστον πιστοληπτικές αξιολογήσεις ECAI πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη μόνον αξιολογήσεις ECAI για την έκδοση.

ii) Εάν για την έκδοση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες των δύο αξιολογήσεις ECAI, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη τις δύο καλύτερες εξ αυτών.

Άρθρο 65

Τίτλοι περισσότερων εκδοτών

Όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περισσότερων του ενός εκδοτών, η κατάλληλη αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη καθορίζεται με βάση την ευθύνη που μπορεί να έχει κάθε εκδότης ως ακολούθως:

α) εάν κάθε εκδότης ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις όλων των υπόλοιπων εκδοτών της έκδοσης ή, κατά περίπτωση, για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης, η αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη που λαμβάνεται υπόψη είναι η υψηλότερη μεταξύ των καλύτερων αξιολογήσεων όλων των υπόλοιπων εκδοτών· ή

β) εάν κάποιος εκδότης δεν ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις όλων των υπόλοιπων εκδοτών της έκδοσης ή, κατά περίπτωση, για το πρόγραμμα ή τη σειρά έκδοσης, η αξιολόγηση ECAI για τον εκδότη που λαμβάνεται υπόψη είναι η χαμηλότερη μεταξύ των καλύτερων αξιολογήσεων όλων των υπόλοιπων εκδοτών.

Άρθρο 66

Αξιολογήσεις που αφορούν νομίσματα εκτός του ευρώ

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης ECAI για τον εκδότη είναι αποδεκτή αξιολόγηση που αφορά ξένο νόμισμα. Εάν το περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται στο εθνικό νόμισμα του εκδότη, γίνεται αποδεκτή και η αξιολόγηση που αφορά το τοπικό νόμισμα.

Άρθρο 67

Κριτήρια πιστοληπτικής αξιολόγησης όσον αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ελλείψει πιστοληπτικής αξιολόγησης από αποδεκτό ECAI

1. Σε περίπτωση που, παρά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 64 στοιχείο α) ή β), δεν υπάρχει κατάλληλη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή, η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση (πλην των τιτλοποιημένων απαιτήσεων) σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 και 3. Η έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση θα πρέπει να συνάδει με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

2. Εάν εκδότης ή εγγυητής των χρεογράφων είναι περιφερειακή κυβέρνηση, τοπική αρχή ή οντότητα του δημόσιου τομέα κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (εφεξής «οντότητα του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ») εγκατεστημένη σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ, η πιστοληπτική αξιολόγηση διενεργείται από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

α) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές των χρεογράφων είναι περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ, οι οποίες, σύμφωνα με τις αρμόδιες αρχές, για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά τα άρθρα 115 παράγραφος 2, 116 παράγραφος 1 και 116 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς και η κεντρική κυβέρνηση στης οποίας την επικράτεια είναι εγκατεστημένες, τα εν λόγω χρεόγραφα λαμβάνουν πιστοληπτική αξιολόγηση βαθμίδας που αντιστοιχεί στην καλύτερη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την ως άνω κεντρική κυβέρνηση.

β) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές των χρεογράφων είναι περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ οι οποίες, σύμφωνα με τις αρμόδιες αρχές, για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά τα άρθρα 115 παράγραφος 1 και 116 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς και τα πιστωτικά ιδρύματα, τα εν λόγω χρεόγραφα λαμβάνουν πιστοληπτική αξιολόγηση κατά μία βαθμίδα χαμηλότερη από την καλύτερη πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού ECAI για την κεντρική κυβέρνηση στης οποίας την επικράτεια είναι εγκατεστημένες οι εν λόγω οντότητες.

γ) Εάν οι εκδότες ή εγγυητές χρεογράφων δεν εμπίπτουν στις οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β), δεν χωρεί έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση, αυτοί δε αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς και οι οντότητες του ιδιωτικού τομέα.

3. Η πιστοληπτική αξιολόγηση χρεογράφων των οποίων οι εκδότες ή εγγυητές είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες εγκατεστημένες σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ διενεργείται από το Ευρωσύστημα με βάση τους κανόνες του Κεφαλαίου 2 του Τίτλου ΙΙΙ που αφορούν την πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειακών απαιτήσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση αξιολογείται σύμφωνα με τους κανόνες της παρούσας παραγράφου δεν περιλαμβάνονται στον δημοσιευόμενο κατάλογο των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

ΠΙΝΑΚΑΣ 9: ΕΜΜΕΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΚΔΟΤΩΝ Η ΕΓΓΥΗΤΩΝ ΕΛΛΕΙΨΕΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ECAI

	Κατάταξη εκδοτών ή εγγυητών κατά τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (ΚΚΑ)	Έμμεση πιστοληπτική αξιολόγηση εκδοτών ή εγγυητών της αντίστοιχης τάξης κατά το ECAF
Τάξη 1	Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ οι οποίες, σύμφωνα με τις αρμόδιες αρχές, μπορούν να αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς και η κεντρική κυβέρνηση για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων	Λαμβάνουν την πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία είναι εγκατεστημένες
Τάξη 2	Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ οι οποίες, σύμφωνα με τις αρμόδιες αρχές, μπορούν να αντιμετωπίζονται όπως ακριβώς και τα πιστωτικά ιδρύματα για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων	Λαμβάνουν πιστοληπτική αξιολόγηση κατά μία βαθμίδα* χαμηλότερη από την πιστοληπτική αξιολόγηση ECAI της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία είναι εγκατεστημένες
Τάξη 3	Λοιπές οντότητες του δημόσιου τομέα κατά τον ΚΚΑ	Αντιμετωπίζονται όπως οι εκδότες ή οφειλέτες του ιδιωτικού τομέα

* Πληροφορίες για τις πιστοληπτικές βαθμίδες δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

Άρθρο 68

Πρόσθετες απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Η πιστοληπτική αξιολόγηση τιτλοποιημένων απαιτήσεων βασίζεται σε δημόσια διαβάθμιση της έκδοσης, η οποία επεξηγείται σε έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης η οποία δημοσιεύεται, και συγκεκριμένα σε έκθεση που αφορά νέα έκδοση. Η δημοσιευμένη έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πλήρη ανάλυση διαρθρωτικών και νομικών ζητημάτων, λεπτομερή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, ανάλυση των συμμετεχόντων στη συναλλαγή και κάθε άλλης σχετικής λεπτομέρειας της συναλλαγής.
2. Πέραν της απαίτησης της παραγράφου 1, για τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις απαιτούνται τακτικές εκθέσεις επίβλεψης, τις οποίες δημοσιεύουν αποδεκτοί ECAI. Η δημοσίευσή τους λαμβάνει χώρα το αργότερο εντός τεσσάρων εβδομάδων από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου των τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Η ημερομηνία αναφοράς των εκθέσεων είναι η πιο πρόσφατη ημερομηνία καταβολής τόκων, εκτός της περίπτωσης των τιτλοποιημένων απαιτήσεων των οποίων η πληρωμή τοκομεριδίου λαμβάνει χώρα σε μηνιαία βάση, οπότε η σχετική έκθεση δημοσιεύεται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Οι εκθέσεις επίβλεψης περιέχουν κατ' ελάχιστον τα βασικά στοιχεία της συναλλαγής, π.χ. σύνθεση του χαρτοφυλακίου ασφαλειών, συμμετέχοντες στη συναλλαγή, κεφαλαιακή διάρθρωση και στοιχεία επιδόσεων.

ΤΙΤΛΟΣ III

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1
ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 69

Κατηγορίες μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων – Κριτήρια καταλληλότητας

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποδέχεται ως ασφάλειες για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.
2. Στα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται οι δανειακές απαιτήσεις, οι καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας, καθώς και τα RMBDs (Retail Mortgage Backed Debt Instruments - γραμμάτια ή συναλλαγματικές που εξασφαλίζονται με χαρτοφυλάκια ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων χωρίς να έχει λάβει χώρα πλήρης τιτλοποίηση). Ομολογιακά δάνεια τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές, για τα οποία εκδίδονται ενσώματοι τίτλοι νοείται ότι εμπίπτουν στην κατηγορία των δανειακών απαιτήσεων.
3. Τα περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου γίνονται αποδεκτά εφόσον πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας και εν γένει όρους που θέτει η Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60. Πέραν των αναφερομένων στην παρούσα Πράξη, σε ό,τι αφορά τα κριτήρια καταλληλότητας ισχύουν ιδίως οι διατάξεις του Κεφαλαίου 1 του Τίτλου III του Τέταρτου Μέρους της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60.

Άρθρο 70

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης δανειακών απαιτήσεων

Η πιστοληπτική διαβάθμιση των δανειακών απαιτήσεων αξιολογείται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή. Ο οφειλέτης ή εγγυητής πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος που καθορίζονται στους κανόνες του ECAF για τις δανειακές απαιτήσεις, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 78επ. της παρούσας Πράξης και στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60.

Άρθρο 71

Ελάχιστο μέγεθος δανειακών απαιτήσεων

Το ελάχιστο ποσό δανειακής απαίτησης κατά το χρόνο υποβολής της ως ασφάλειας στην Τράπεζα της Ελλάδος ορίζεται στα 500.000 ευρώ. Το ως άνω ελάχιστο ποσό ισχύει τόσο για την εγχώρια όσο και για τη διασυνοριακή χρήση των δανειακών απαιτήσεων.

Άρθρο 72

Πρόσθετες απαιτήσεις νομικής φύσης για τις δανειακές απαιτήσεις

1. Πέραν των λοιπών κριτηρίων καταλληλότητας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 69 έως 71 της παρούσας Πράξης και προκειμένου να εξασφαλίζεται το κύρος των ασφαλειών επί των δανειακών απαιτήσεων και η δυνατότητα ταχείας ρευστοποίησής τους σε περίπτωση αθέτησης

υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου, απαιτείται να πληρούνται οι ακόλουθες πρόσθετες απαιτήσεις νομικής φύσης:

α) επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων·

β) αναγγελία στον οφειλέτη της παροχής της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας ή την καταχώριση της εν λόγω παροχής σε μητρώο·

γ) απουσία περιορισμών ως προς την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας·

δ) απουσία περιορισμών ως προς τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης·

ε) απουσία περιορισμών όσον αφορά το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα.

2. Οι ως άνω απαιτήσεις εξειδικεύονται στα άρθρα 73 έως 77 της παρούσας Πράξης, καθώς και στις σχετικές συμβάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα της Ελλάδος με τους αντισυμβαλλομένους της και στις τυχόν σχετικές εγκυκλίους που εκδίδει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Άρθρο 73

Επαλήθευση των διαδικασιών παροχής των δανειακών απαιτήσεων ως ασφαλειών

Η Τράπεζα της Ελλάδος προβαίνει σε εφάπαξ επαλήθευση της καταλληλότητας των διαδικασιών που χρησιμοποιεί ο αντισυμβαλλόμενος για την παροχή πληροφοριών στο Ευρωσύστημα όσον αφορά τις δανειακές απαιτήσεις

Άρθρο 74

Επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων

Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαιώνει την ύπαρξη των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια ως ακολούθως:

α) Λαμβάνει έγγραφη βεβαίωση των αντισυμβαλλομένων, τουλάχιστον κάθε τρίμηνο, στην οποία βεβαιώνεται:

i) η ύπαρξη των δανειακών απαιτήσεων·

ii) η συμμόρφωση των δανειακών απαιτήσεων με τα κριτήρια καταλληλότητας που εφαρμόζει το Ευρωσύστημα·

iii) ότι οι δανειακές απαιτήσεις δεν χρησιμοποιούνται ταυτόχρονα ως ασφάλεια υπέρ τρίτου και ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα τις παράσχει ως ασφάλεια σε τρίτο·

iv) ότι ο αντισυμβαλλόμενος αναλαμβάνει να ειδοποιεί την Τράπεζα της Ελλάδος το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, για κάθε γεγονός που επηρεάζει ουσιωδώς τη μεταξύ τους συμβατική σχέση, ιδίως για τυχόν πρόωρες, μερικές ή ολικές εξοφλήσεις, μεταβολές στην πιστοληπτική διαβάθμιση και ουσιώδεις μεταβολές στους όρους των δανειακών απαιτήσεων.

β) Διεξάγει τυχαίους ελέγχους ποιότητας και ακρίβειας της έγγραφης βεβαίωσης των αντισυμβαλλομένων, επί τη βάσει στοιχείων και πληροφοριών, υποβαλλομένων εγγράφως, ή με επιτόπιους ελέγχους. Οι πληροφορίες που ελέγχονται σε σχέση με κάθε δανειακή απαίτηση περιλαμβάνουν κατ' ελάχιστον τα χαρακτηριστικά βάσει των οποίων κρίνεται η ύπαρξη και καταλληλότητα των δανειακών απαιτήσεων. Όσον αφορά τους αντισυμβαλλόμενους που διαθέτουν εγκεκριμένα, βάσει του ECAF, εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης (IRB), διενεργούνται επιπλέον έλεγχοι για την πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειακών απαιτήσεων, οι οποίοι περιλαμβάνουν ελέγχους όσον αφορά την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης από

τους οφειλέτες δανειακών απαιτήσεων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

Άρθρο 75

Εγκυρότητα της σύμβασης για την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας

Οι αντισυμβαλλόμενοι προβαίνουν σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ενδεικτικώς τήρηση όλων των τυχόν απαιτούμενων βάσει του εφαρμοστέου δικαίου διατυπώσεων, προς το σκοπό διασφάλισης του κύρους – έναντι της Τράπεζας της Ελλάδος και έναντι τρίτων - των σχετικών συμβάσεων χρηματοδότησης και παροχής ασφάλειας που καταρτίζουν με την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της παρούσας Πράξης.

Άρθρο 76

Απουσία περιορισμών ως προς την παροχή των δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας και τη ρευστοποίησή τους

1. Οι δανειακές απαιτήσεις απαιτείται να είναι πλήρως μεταβιβάσιμες και να μπορούν να παρέχονται ως ασφάλεια χωρίς περιορισμούς υπέρ της Τράπεζας της Ελλάδος. Η σύμβαση της δανειακής απαίτησης ή άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένου και οφειλέτη δεν πρέπει να περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς την παροχή ασφάλειας.
2. Η σύμβαση της δανειακής απαίτησης ή άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένου και οφειλέτη απαιτείται να μην περιέχουν περιοριστικούς όρους ως προς τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης που χρησιμοποιείται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένου του τύπου, του χρόνου ή άλλης απαίτησης σχετικά με τη ρευστοποίηση.
3. Οι διατάξεις που περιορίζουν την εκχώρηση μεριδίων κοινοπρακτικού δανείου σε τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οντότητες που κατά συνήθη δραστηριότητα δημιουργούν, αγοράζουν ή επενδύουν σε δάνεια, τίτλους ή άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή έχουν συσταθεί για το σκοπό αυτόν δεν συνιστούν περιορισμό στη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης.
4. Η ύπαρξη διαχειριστή πληρωμών (facility agent) για την είσπραξη και διανομή των πληρωμών και τη διαχείριση του δανείου δεν θεωρείται περιορισμός στην παροχή της ασφάλειας και τη ρευστοποίηση των μεριδίων του κοινοπρακτικού δανείου, εφόσον: α) ο διαχειριστής πληρωμών είναι πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ένωση· και β) η σύμβαση παροχής υπηρεσιών μεταξύ του οικείου μέλους της κοινοπραξίας και του διαχειριστή πληρωμών μπορεί να μεταβιβαστεί παράλληλα ή ως μέρος του μεριδίου του κοινοπρακτικού δανείου.

Άρθρο 77

Απουσία περιορισμών σε ό,τι αφορά το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα

Δανειακή απαίτηση δύναται να γίνει αποδεκτή εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος εξασφαλίσει τη συναίνεση των οφειλετών του για την παροχή στο Ευρωσύστημα όλων των στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν τη δανειακή απαίτηση και τον ίδιο τον οφειλέτη και τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος ζητεί στο πλαίσιο της λειτουργίας της ως κεντρικής τράπεζας και, ενδεικτικά, προκειμένου να διασφαλίσει ότι η ασφάλεια έχει συσταθεί εγκύρως και ότι μπορεί να ρευστοποιηθεί εγκαίρως σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΉΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΉΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΑ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άρθρο 78

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Δανειακές απαιτήσεις είναι αποδεκτές, εφόσον η πιστοληπτική διαβάθμιση του οφειλέτη ή εγγυητή τους αντιστοιχεί τουλάχιστον στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος. Για τα λοιπά μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ισχύουν τα προβλεπόμενα σχετικώς στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60 και ειδικότερα τα αναφερόμενα στο Κεφάλαιο 2 του Τίτλου ΙΙΙ του Τέταρτου Μέρους αυτής.

Τμήμα 1

Απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τις δανειακές απαιτήσεις

Άρθρο 79

Γενικοί κανόνες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των δανειακών απαιτήσεων

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αξιολογεί την πιστοληπτική διαβάθμιση των δανειακών απαιτήσεων με βάση την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των οφειλετών ή εγγυητών από το σύστημα ή την πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που επιλέγει ο αντισυμβαλλόμενος κατά το επόμενο άρθρο.
2. Οι αντισυμβαλλόμενοι ενημερώνουν την Τράπεζα της Ελλάδος, εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, για οποιοδήποτε πιστωτικό γεγονός περιέρχεται σε γνώση τους, συμπεριλαμβανομένης τυχόν καθυστέρησης πληρωμής εκ μέρους οφειλετών δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια, και, εφόσον το ζητήσει η Τράπεζα της Ελλάδος, αποσύρουν ή αντικαθιστούν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.
3. Οι αντισυμβαλλόμενοι μεριμνούν για την χρήση της πιο πρόσφατης διαθέσιμης αξιολόγησης του συστήματος ή της πηγής που επιλέγουν για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των οφειλετών ή εγγυητών των δανειακών απαιτήσεων που παρέχουν ως ασφάλεια.

Άρθρο 80

Επιλογή συστήματος ή πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι που παρέχουν δανειακές απαιτήσεις ως ασφάλεια επιλέγουν ένα από τα συστήματα των τεσσάρων πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης που είναι αποδεκτές από το Ευρωσύστημα βάσει των γενικών κριτηρίων αποδοχής του Τίτλου V του παρόντος Μέρους. Σε περίπτωση που επιλέξουν ως πηγή ECAI, μπορούν να χρησιμοποιήσουν οποιοδήποτε σύστημα ECAI.
2. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιτρέπει στους αντισυμβαλλομένους τη χρήση περισσότερων συστημάτων ή πηγών, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματός τους, το οποίο

τεκμηριώνεται δεόντως με βάση επιχειρησιακή ανάλυση που εκκινεί από την ανεπαρκή κάλυψη της «κύριας» πηγής ή του «κύριου» συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης.

3. Όπου επιτρέπεται στους αντισυμβαλλομένους η χρήση περισσότερων συστημάτων ή πηγών πιστοληπτικής αξιολόγησης, η πιστοληπτική αξιολόγηση του μεγαλύτερου αριθμού των οφειλετών των δανειακών απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια αναμένεται να προέρχεται από το «κύριο» σύστημα ή την «κύρια» πηγή. Εάν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση για τον οφειλέτη ή τον εγγυητή από το εν λόγω κύριο σύστημα ή την κύρια πηγή, μόνον αυτή η αξιολόγηση καθορίζει την καταλληλότητα και τις περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται σε εκείνους.

4. Οι αντισυμβαλλόμενοι απαιτείται να χρησιμοποιούν το σύστημα ή την πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που έχουν επιλέξει για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δώδεκα μηνών.

5. Μετά την παρέλευση του χρονικού διαστήματος της παραγράφου 4, οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ρητό και αιτιολογημένο αίτημα αντικατάστασης του επιλεγμένου συστήματος ή της πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης.

6. Σε ορισμένες περιπτώσεις και, ιδίως, όταν ο αντισυμβαλλόμενος αρχίζει να χρησιμοποιεί σταδιακά το εσωτερικό του σύστημα διαβάθμισης για δανειακές απαιτήσεις ως ασφάλεια, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, κατόπιν υποβολής αιτιολογημένου αιτήματος, να χορηγήσει σε αυτόν παρέκκλιση από το ελάχιστο χρονικό διάστημα της παραγράφου 4, επιτρέποντας την αντικατάσταση του επιλεγμένου συστήματος ή της πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης εντός του χρονικού διαστήματος των δώδεκα μηνών.

7. Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος έχει επιλέξει ως πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης ECAI, μπορεί να χρησιμοποιεί την αξιολόγηση ECAI για τον οφειλέτη ή τον εγγυητή. Εάν για την ίδια δανειακή απαίτηση υπάρχουν διαθέσιμες περισσότερες αξιολογήσεις ECAI για τον οφειλέτη ή/και εγγυητή, μπορεί να χρησιμοποιείται η καλύτερη εξ αυτών.

Άρθρο 81

Πιστοληπτική αξιολόγηση δανειακών απαιτήσεων των οποίων οφειλέτες ή εγγυητές είναι οντότητες του δημόσιου τομέα ή μη χρηματοοικονομικές εταιρείες

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αξιολογεί πιστοληπτικά τις δανειακές απαιτήσεις των οποίων οφειλέτης ή εγγυητής είναι οντότητα του δημόσιου τομέα, σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες και με την ακόλουθη σειρά.
    α) Εάν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από το σύστημα ή την πηγή που έχει επιλέξει ο αντισυμβαλλόμενος, το Ευρωσύστημα τη χρησιμοποιεί προκειμένου να διαπιστώσει εάν η οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής πληροί τις προβλεπόμενες στο άρθρο 78 απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.
    β) Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση του στοιχείου α), για την οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί πιστοληπτική αξιολόγηση αποδεκτού συστήματος ECAI.
    γ) Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση των στοιχείων α) ή β), στην οντότητα του δημόσιου τομέα που ενεργεί ως οφειλέτης ή εγγυητής εφαρμόζεται η διαδικασία του άρθρου 67 για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

2. Το Ευρωσύστημα αξιολογεί πιστοληπτικά τις δανειακές απαιτήσεις των οποίων οφειλέτες ή εγγυητές είναι μη χρηματοοικονομικές εταιρείες ως ακολούθως: η πιστοληπτική

αξιολόγηση του συστήματος ή της πηγής πιστοληπτικής αξιολόγησης που έχει επιλέξει ο αντισυμβαλλόμενος πληροί τις προβλεπόμενες στο άρθρο 78 απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

ΤΙΤΛΟΣ IV

ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άρθρο 82

Απαιτήσεις εφαρμοστέες στις εγγυήσεις

1. Η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος μπορεί να διαπιστώνεται με βάση τις διενεργούμενες πιστοληπτικές αξιολογήσεις για τους εγγυητές, σύμφωνα με τα άρθρα 62 έως 64, όσον αφορά τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία και σύμφωνα με το άρθρο 78, όσον αφορά τις δανειακές απαιτήσεις.
2. Προκειμένου να είναι αποδεκτές για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, οι εγγυήσεις και οι εγγυητές απαιτείται να πληρούν τα προβλεπόμενα στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60, ιδίως τα προβλεπόμενα σχετικώς στον Τίτλο IV του Τέταρτου Μέρους αυτής. Προκειμένου περί εγγυήσεων για τις οποίες ζητείται νομική επιβεβαίωση ως προϋπόθεση αποδοχής, η Τράπεζα της Ελλάδος, δύναται να καθορίζει το ειδικότερο περιεχόμενο και τον τύπο της νομικής επιβεβαίωσης, στο πλαίσιο των προβλεπομένων στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60.

ΤΙΤΛΟΣ V

ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΟΥ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 83

Αποδεκτές πηγές και συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης

1. Οι πληροφορίες περί πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει των οποίων το Ευρωσύστημα αξιολογεί την καταλληλότητα των περιουσιακών στοιχείων που γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις πρέπει να προέρχονται από συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης που εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες τέσσερις πηγές:
   α) ECAI·
   β) εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης των ΕθνΚΤ (in-house credit assessment systems – ICAS)·
   γ) εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης των ίδιων των αντισυμβαλλομένων (internal rating-based systems – IRB)·
   δ) μέσα διαβάθμισης που διατίθενται από τρίτους φορείς (rating tool – RT).
2. Κάθε πηγή αξιολόγησης της παραγράφου 1 μπορεί να περιλαμβάνει ένα σύνολο συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης. Τα συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης πρέπει να πληρούν τα κριτήρια αποδοχής που καθορίζονται στον παρόντα τίτλο. Στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ δημοσιεύεται κατάλογος των αποδεκτών συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης, δηλ. των αποδεκτών ECAI, ICAS και RT.
3. Όλα τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης υπόκεινται στη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, η οποία καθορίζεται στο άρθρο 90.
4. Δημοσιεύοντας πληροφορίες για τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης αναφορικά με τις πιστοδοτικές του πράξεις το Ευρωσύστημα δεν αναλαμβάνει ευθύνη για την αξιολόγηση των εν λόγω συστημάτων.

5. Σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης το οποίο δεν συμμορφώνεται με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ECAF μπορεί να αποκλειστεί από τα αποδεκτά συστήματα βάσει του ECAF.

Άρθρο 84

Γενικά κριτήρια αποδοχής των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης ως συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης

1. Για τους σκοπούς του ECAF τα γενικά κριτήρια αποδοχής των ECAI είναι τα ακόλουθα:
   α) Οι ECAI πρέπει να είναι εγγεγραμμένοι σε μητρώο ή πιστοποιημένοι από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.
   β) Οι ECAI πρέπει να πληρούν λειτουργικά κριτήρια και να παρέχουν κατάλληλη κάλυψη, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική εφαρμογή του ECAF. Ειδικότερα, για να μπορούν να χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις των ECAI το Ευρωσύστημα θα πρέπει να έχει στη διάθεσή του πληροφορίες σχετικά με αυτές, καθώς και πληροφορίες που να επιτρέπουν τη σύγκριση και αντιστοίχισή τους προς τις βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης (πιστοληπτικές βαθμίδες) του Ευρωσυστήματος, ενόψει και της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων του άρθρου 90 της παρούσας Πράξης.
2. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει εάν θα αποδέχεται συγκεκριμένο ECAI για τους σκοπούς του ECAF, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τα κριτήρια και τους κανόνες της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF.
3. Με τα στοιχεία για την παρακολούθηση των επιδόσεων βάσει του ECAF κατά το άρθρο 90, ο ECAI συνυποβάλλει και πιστοποίηση υπογεγραμμένη από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του ECAI ή εξουσιοδοτημένο πρόσωπο επιφορτισμένο με τα καθήκοντα ελέγχου ή συμμόρφωσης εντός του ECAI, με την οποία βεβαιώνεται η ακρίβεια και εγκυρότητα των υποβαλλόμενων πληροφοριών σχετικά με την παρακολούθηση των επιδόσεων.

Άρθρο 85

Γενικά κριτήρια αποδοχής και λειτουργικές διαδικασίες για τα εσωτερικά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΕθνΚΤ

1. Με απόφασή τους οι ΕθνΚΤ δύνανται να χρησιμοποιούν τα δικά της ICAS για τους σκοπούς της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Οι σχετικές αποφάσεις υπόκεινται σε διαδικασία έγκρισης από το Ευρωσύστημα.
2. Η πιστοληπτική αξιολόγηση μέσω ICAS μπορεί να διενεργείται εκ των προτέρων ή κατόπιν αιτήματος αντισυμβαλλομένου με την υποβολή του σχετικού περιουσιακού στοιχείου στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS.
3. Όταν αντισυμβαλλόμενος κατά την παράγραφο 2 υποβάλλει στην ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS το περιουσιακό στοιχείο για το οποίο αξιολογείται η καταλληλότητα του οφειλέτη ή του εγγυητή, αυτή τον ενημερώνει για την καταλληλότητα του οφειλέτη ή εγγυητή ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την εκπόνηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης. Εάν το ICAS έχει περιορισμένο αντικείμενο εργασιών και αξιολογεί μόνον συγκεκριμένες κατηγορίες οφειλετών ή εγγυητών ή όταν η ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS αδυνατεί να λάβει τις απαραίτητες πληροφορίες για τη διενέργεια πιστοληπτικής αξιολόγησης, η ΕθνΚΤ ενημερώνει χωρίς καθυστέρηση τον αντισυμβαλλόμενο. Σε αμφότερες τις περιπτώσεις ο οφειλέτης ή εγγυητής θεωρείται μη αποδεκτός, εκτός εάν τα περιουσιακά στοιχεία πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης με βάση

πιστοληπτική αξιολόγηση προερχόμενη από εναλλακτική πηγή ή από σύστημα που μπορεί να χρησιμοποιήσει ο αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με το άρθρο 80. Τα παρασχεθέντα περιουσιακά στοιχεία αποσύρονται το συντομότερο δυνατό σε περίπτωση που καθίστανται μη αποδεκτά εξαιτίας της υποβάθμισης της φερεγγυότητας του οφειλέτη ή του εγγυητή. Εφόσον δεν υφίσταται συμβατική σχέση μεταξύ των μη χρηματοοικονομικών εταιρειών και της ΕθνΚΤ που χρησιμοποιεί ICAS ή οποιασδήποτε μορφής νομική υποχρέωση των εν λόγω εταιρειών να παρέχουν σε εκείνη μη δημοσιευμένες πληροφορίες, οι πληροφορίες παρέχονται προαιρετικά.

4. Σε χώρες όπου παρέχονται RMBD ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος η οικεία ΕθνΚΤ εφαρμόζει για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία πλαίσιο πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει του ECAF. Το πλαίσιο υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης από το Ευρωσύστημα, καθώς και σε διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων σε ετήσια βάση, όπως καθορίζεται περαιτέρω στο άρθρο 90.

Άρθρο 86

Γενικά κριτήρια αποδοχής για τα εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης

1. Η έγκριση συστήματος IRB βάσει του ECAF προϋποθέτει σχετικό αίτημα του αντισυμβαλλομένου προς την Τράπεζα της Ελλάδος.
2. Η προϋπόθεση της παραγράφου 1 ισχύει για όλους τους αντισυμβαλλομένους που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν σύστημα IRB, ανεξάρτητα από τη μορφή τους ως μητρικής επιχείρησης, θυγατρικής ή υποκαταστήματος και ανεξάρτητα από το εάν η έγκριση προέρχεται από την αρμόδια αρχή της ίδιας χώρας, προκειμένου για τη μητρική επιχείρηση και πιθανόν για θυγατρικές, ή από την αρμόδια αρχή της χώρας εγκατάστασης της μητρικής, προκειμένου για υποκαταστήματα και πιθανόν για θυγατρικές.
3. Το αίτημα του αντισυμβαλλομένου κατά την παράγραφο 1 πρέπει να περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες και έγγραφα:
   α) αντίγραφο της απόφασης με την οποία η αρμόδια αρχή εγκρίνει τη χρήση του συστήματος IRB από τον αντισυμβαλλόμενο για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ενοποιημένη ή μη ενοποιημένη βάση, καθώς και τις τυχόν ειδικές προϋποθέσεις που αφορούν τη χρήση του·
   β) αντίγραφο της πιο πρόσφατης αξιολόγησης του συστήματος IRB του αντισυμβαλλομένου από την αρμόδια αρχή·
   γ) πληροφορίες για τυχόν τροποποιήσεις στο σύστημα IRB του αντισυμβαλλομένου, τις οποίες προτείνει ή απαιτεί η αρμόδια αρχή, καθώς και την προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει αυτές να ενσωματωθούν·
   δ) πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο που χρησιμοποιεί ο αντισυμβαλλόμενος για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης, καθώς και στοιχεία για τις βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης και τις αντίστοιχες πιθανότητες αθέτησης υποχρέωσης σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους βάσει των οποίων καθορίζονται οι αποδεκτές βαθμίδες·
   ε) αντίγραφο των πιο πρόσφατων πληροφοριών του Πυλώνα 3 (πειθαρχία της αγοράς) που ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να δημοσιεύει σε τακτική βάση, σύμφωνα με τους όρους περί πειθαρχίας της αγοράς που περιέχονται στο πλαίσιο «Βασιλεία ΙΙΙ», στην οδηγία 2013/36/ΕΕ και στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
   στ) το όνομα και τη διεύθυνση της αρμόδιας αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή·
   ζ) ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα εφαρμοσθέντα από το σύστημα IRB του αντισυμβαλλομένου ποσοστά αθέτησης υποχρέωσης ανά βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης, τα οποία καλύπτουν τα πέντε ημερολογιακά έτη που προηγούνται του

σχετικού αιτήματος. Εάν εντός του διαστήματος αυτού η αρμόδια αρχή χορήγησε στο σύστημα IRB έγκριση για τους σκοπούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι πληροφορίες καλύπτουν το διάστημα από τη χορήγηση της έγκρισης. Τα ιστορικά ετήσια στοιχεία σχετικά με τα εφαρμοσθέντα ποσοστά αθέτησης υποχρέωσης και οι τυχόν πρόσθετες πληροφορίες πληρούν τις απαιτήσεις των διατάξεων του άρθρου 90 για την παρακολούθηση των επιδόσεων, καθώς λογίζεται ότι το σύστημα IRB υπόκειται στις εν λόγω διατάξεις καθ' όλη τη διάρκεια του ως άνω διαστήματος·

η) τις απαιτούμενες πληροφορίες για την παρακολούθηση των επιδόσεων κατά το άρθρο 90, τις οποίες έχουν κληθεί να παρέχουν συστήματα IRB που κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματος για την παροχή των εν λόγω πληροφοριών είναι ήδη εγκεκριμένα για το τρέχον ημερολογιακό έτος βάσει του ECAF.

4. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν υποχρεούται να καταθέσει τις πληροφορίες των στοιχείων α) έως γ) στην περίπτωση που η αρμόδια αρχή τις διαβιβάζει απευθείας στην Τράπεζα της Ελλάδος κατόπιν αιτήματος της τελευταίας.

5. Το αίτημα της παραγράφου 1 υπογράφεται από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του αντισυμβαλλομένου, τον οικονομικό διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπα εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν αντ' αυτών.

Άρθρο 87

Υποχρεώσεις των αντισυμβαλλομένων που χρησιμοποιούν εσωτερικό σύστημα διαβάθμισης για παροχή πληροφοριών

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι διαβιβάζουν στην Τράπεζα της Ελλάδος τις πληροφορίες του άρθρου 86 παράγραφος 3 στοιχεία β) έως στ) σε ετήσια βάση, ή όπως και όποτε τις ζητήσει εκείνη, εκτός εάν τις διαβιβάζει σε αυτή απευθείας η αρμόδια αρχή, κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

2. Το έγγραφο που αφορά την ετήσια πληροφόρηση της παραγράφου 1 υπογράφεται από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) του αντισυμβαλλομένου, τον οικονομικό διευθυντή (CFO), διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας ή πρόσωπα εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν αντ' αυτών. Η αρμόδια εποπτική αρχή και, κατά περίπτωση, ο εξωτερικός ελεγκτής του αντισυμβαλλομένου λαμβάνουν αντίγραφο της σχετικής επιστολής από το Ευρωσύστημα.

3. Στο πλαίσιο της τακτικής παρακολούθησης των συστημάτων IRB η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί επιτόπιους ή μη ελέγχους των στατιστικών πληροφοριών που παρέχουν οι αντισυμβαλλόμενοι για τους σκοπούς της ετήσιας διαδικασίας παρακολούθησης των επιδόσεων. Σκοπός των εν λόγω ελέγχων είναι η επαλήθευση της ορθότητας, ακρίβειας και πληρότητας των στατικών δειγμάτων.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να διενεργεί έκτακτους ελέγχους των διαδικασιών που προβλέπονται για τη διαβίβαση από τον αντισυμβαλλόμενο των απαιτούμενων πληροφοριών σχετικά με τα χαρακτηριστικά των δανειακών απαιτήσεων. Περαιτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί ετήσιους ελέγχους προκειμένου να διαπιστώνει την ακρίβεια και εγκυρότητα των στατικών δειγμάτων κατά τα αναφερόμενα στο **Παράρτημα 7.**

5. Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να προσκομίζουν, το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας, πάσης φύσεως πληροφορίες σχετικά με τυχόν μεταβολές στην καταλληλότητα των δανειακών απαιτήσεων και να μεριμνούν για την άμεση απόσυρσή τους, εφόσον τούτο κρίνεται απαραίτητο από την Τράπεζα της Ελλάδος. Περαιτέρω, οφείλουν να κοινοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος πάσης φύσεως γεγονότα ή περιστάσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την αδιάλειπτη χρήση του

συστήματος IRB για τους σκοπούς του ECAF ή τον τρόπο με τον οποίο το IRB οδηγεί στη διαπίστωση της καταλληλότητας των ασφαλειών, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των ουσιωδών τροποποιήσεων στο σύστημα IRB αντισυμβαλλομένου που ενδέχεται να επηρεάζουν τον τρόπο αντιστοίχισης των πιστοληπτικών βαθμίδων ή των πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

Άρθρο 88

Γενικά κριτήρια αποδοχής μέσων διαβάθμισης που διατίθενται από τρίτους φορείς συστημάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης

1. Τα μέσα διαβάθμισης (RT) που διατίθενται από τρίτους φορείς αποτελούν πηγή πιστοληπτικής αξιολόγησης που περιλαμβάνει οντότητες οι οποίες αξιολογούν την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών κυρίως με βάση τη συστηματική και αυτοματοποιημένη χρήση ποσοτικών υποδειγμάτων, στηριζόμενες μεταξύ άλλων σε στοιχεία ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, και των οποίων οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις δεν προορίζονται για δημοσιοποίηση.
2. Φορέας παροχής RT που επιθυμεί να συμμετάσχει στο ECAF υποβάλλει αίτημα στην Τράπεζα της Ελλάδος βάσει υποδείγματος του Ευρωσυστήματος, συνοδευόμενο από συμπληρωματικά έγγραφα, όπως ειδικότερα καθορίζεται στο υπόδειγμα που είναι διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.
3. Αντισυμβαλλόμενοι που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν για τους σκοπούς του ECAF συγκεκριμένο φορέα παροχής RT μη αποδεκτό από το Ευρωσύστημα υποβάλλουν σχετικό αίτημα στην Τράπεζα της Ελλάδος βάσει υποδείγματος το οποίο είναι διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ, συνοδευόμενο από τα συμπληρωματικά έγγραφα που καθορίζονται εκεί.
4. Σε σχέση με τα αιτήματα των παραγράφων 2 και 3 το Ευρωσύστημα αποφασίζει εάν θα εγκρίνει τον φορέα παροχής RT αξιολογώντας τη συμμόρφωσή του με τα κριτήρια αποδοχής που το ίδιο καθορίζει και τα οποία δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.
5. Οι αντισυμβαλλόμενοι που χρησιμοποιούν φορέα παροχής RT γνωστοποιούν άμεσα σε αυτόν κάθε πιστωτικό γεγονός το οποίο τελεί αποκλειστικά σε δική τους γνώση και μπορεί να υποδηλώνει επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας, περιλαμβανομένης της καθυστέρησης πληρωμών εκ μέρους οφειλετών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια.

Άρθρο 89

Υποχρεώσεις των φορέων παροχής μέσων διαβάθμισης για παροχή πληροφοριών

1. Ο φορέας παροχής RT διαβιβάζει στην Τράπεζα της Ελλάδος τα απαιτούμενα στοιχεία για τους σκοπούς της έκθεσης παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, συνοδευόμενα από βεβαίωση υπογεγραμμένη από τον εκτελεστικό διευθυντή (CEO) ή άλλο εξουσιοδοτημένο πρόσωπο επιφορτισμένο με τα καθήκοντα ελέγχου ή κανονιστικής συμμόρφωσης εντός του RT, με την οποία πιστοποιείται η ακρίβεια και εγκυρότητα των υποβαλλόμενων στοιχείων σχετικά με την παρακολούθηση των επιδόσεων.
2. Ο φορέας παροχής RT αναλαμβάνει την υποχρέωση να τηρεί για πέντε έτη εσωτερικά αρχεία στατικών δειγμάτων και διεξοδικών στοιχείων για τις περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης.

Άρθρο 90

Διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF

1. Όλα τα αποδεκτά συστήματα πιστοληπτικής αξιολόγησης υπόκεινται στη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF σε ετήσια βάση, σύμφωνα με το **Παράρτημα 7**, προκειμένου να διασφαλίζεται, αφενός, ότι η αντιστοίχιση των παρεχόμενων από αυτά πληροφοριών πιστοληπτικής αξιολόγησης προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος εξακολουθεί να είναι πρόσφορη και, αφετέρου, ότι τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων είναι συγκρίσιμα μεταξύ των διαφόρων συστημάτων και πηγών.
2. Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να ζητεί κάθε πρόσθετη πληροφορία που είναι αναγκαία για τη διενέργεια της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων.
3. Η διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων μπορεί να οδηγεί σε διόρθωση του τρόπου αντιστοίχισης των πληροφοριών πιστοληπτικής αξιολόγησης που παρέχουν τα οικεία συστήματα προς την εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.
4. Το Ευρωσύστημα μπορεί να αποφασίζει την αναστολή ή τον αποκλεισμό ενός συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης βάσει του αποτελέσματος της διαδικασίας παρακολούθησης επιδόσεων.
5. Σε περίπτωση παράβασης κανόνα που αφορά τη διαδικασία παρακολούθησης επιδόσεων βάσει του ECAF, το οικείο σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης μπορεί να διαγραφεί από τον κατάλογο των αποδεκτών βάσει του ECAF συστημάτων.

ΤΙΤΛΟΣ VI

ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 91

Σκοπός του πλαισίου ελέγχου κινδύνων και αποτίμησης

1. Τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια στο πλαίσιο των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος υπόκεινται στα μέτρα ελέγχου κινδύνων του άρθρου 92 παράγραφος 1, τα οποία αποσκοπούν στην προστασία του Ευρωσυστήματος από τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.
2. Το Ευρωσύστημα μπορεί οποτεδήποτε να εφαρμόζει πρόσθετα μέτρα ελέγχου κινδύνων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 92 παράγραφος 2, εφόσον τούτο απαιτείται προς εξασφάλιση επαρκούς προστασίας του έναντι κινδύνων σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του καταστατικού του ΕΣΚΤ. Είναι επίσης δυνατή η εφαρμογή συμπληρωματικών μέτρων ελέγχου κινδύνων σε επίπεδο επιμέρους αντισυμβαλλομένων, εφόσον τούτο απαιτείται προς εξασφάλιση της προστασίας αυτής.
3. Όλα τα μέτρα ελέγχου κινδύνων του Ευρωσυστήματος διασφαλίζουν συνεπείς, διαφανείς και ισότιμους όρους μεταχείρισης των κάθε είδους αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια σε όλα τα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

Άρθρο 92

Μέτρα ελέγχου κινδύνων

1. Όσον αφορά τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία το Ευρωσύστημα εφαρμόζει τα ακόλουθα μέτρα ελέγχου κινδύνων:
   α) περικοπές αποτίμησης·
   β) περιθώρια διαφορών αποτίμησης (αποτίμηση σε τρέχουσες τιμές της αγοράς): το Ευρωσύστημα απαιτεί να διατηρείται διαχρονικά η προσαρμοσμένη (μετά την περικοπή αποτίμησης) αγοραία αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις αντιστρεπτέες συναλλαγές του για την παροχή ρευστότητας. Εάν η αξία των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αποτιμώνται σε καθημερινή βάση, μειωθεί κάτω από ορισμένο επίπεδο, η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να προσκομίσει πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή μετρητά μέσω ενεργοποίησης του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης. Αντίστοιχα, αν η αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων υπερβεί ορισμένο επίπεδο, κατόπιν νέας αποτίμησής τους, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιστρέψει τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία ή μετρητά·
   γ) όρια που αφορούν τη χρήση μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα με την οποία αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 101·
   δ) μείωση αποτίμησης (valuation markdown).
2. Το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει τα ακόλουθα πρόσθετα μέτρα ελέγχου κινδύνων:
   α) αρχικά περιθώρια, οπότε οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία αξίας τουλάχιστον ίσης προς την παρεχόμενη από το Ευρωσύστημα ρευστότητα, προσαυξημένης κατά την αξία του αρχικού περιθωρίου·

β) όρια που αφορούν εκδότες, οφειλέτες ή εγγυητές: το Ευρωσύστημα μπορεί να εφαρμόζει πρόσθετα όρια στα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι εκδοτών, οφειλετών ή εγγυητών, πέραν όσων ισχύουν για τη χρήση μη εξασφαλισμένων χρεογράφων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 στοιχείο γ)·

γ) πρόσθετες περικοπές·

δ) πρόσθετες εγγυήσεις εγγυητών που πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος προκειμένου να κάνει αποδεκτά ορισμένα περιουσιακά στοιχεία·

ε) αποκλεισμό της χρήσης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλειας στις πιστοδοτικές του πράξεις.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΜΕΤΡΑ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άρθρο 93

Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

1. Για τον καθορισμό των εφαρμοστέων μέτρων ελέγχου κινδύνων τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται σε μία από τις ακόλουθες πέντε κατηγορίες περικοπής αποτίμησης, ανάλογα με την κατηγορία του εκδότη ή/και το είδος του περιουσιακού στοιχείου, όπως αποτυπώνονται στον πίνακα 10:

α) χρεόγραφα που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις, πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ και πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ υπάγονται στην κατηγορία περικοπής αποτίμησης I·

β) χρεόγραφα που εκδίδονται από τοπική αυτοδιοίκηση και περιφερειακή κυβέρνηση, από οντότητες που το Ευρωσύστημα κατατάσσει στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς, καθώς και καλυμμένες ομολογίες τύπου «jumbo», υπάγονται στην κατηγορία περικοπής αποτίμησης II·

γ) παραδοσιακές καλυμμένες ομολογίες, λοιπές καλυμμένες ομολογίες και χρεόγραφα που εκδίδονται από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες υπάγονται στην κατηγορία περικοπής αποτίμησης III·

δ) μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων υπάγονται στην κατηγορία περικοπής αποτίμησης IV·

ε) τιτλοποιημένες απαιτήσεις υπάγονται στην κατηγορία περικοπής αποτίμησης V, ανεξάρτητα από την κατάταξη του εκδότη.

2. Οι κατηγορίες περικοπής αποτίμησης των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων συνοψίζονται στον κατωτέρω πίνακα, λαμβανομένης υπόψη της ταξινόμησης του εκδότη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 10: ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΚΟΠΩΝ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Κατηγορία I	*Κατηγορία II*	*Κατηγορία III*	*Κατηγορία IV*	*Κατηγορία V*
Χρεόγραφα που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις Πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ Πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος	Χρεόγραφα που εκδίδονται από τοπική και περιφερειακή κυβέρνηση Χρεόγραφα που εκδίδονται από οντότητες που κατατάσσονται στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων από το Ευρωσύστημα Χρεόγραφα που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς Καλυμμένες ομολογίες τύπου «jumbo»	Παραδοσιακές καλυμμένες ομολογίες και λοιπές καλυμμένες ομολογίες Χρεόγραφα που εκδίδονται από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες	Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων	Τιτλοποιημένες απαιτήσεις

Άρθρο 94

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

1. Τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε ειδικές περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται με αφαίρεση ορισμένου ποσοστού από την αγοραία αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι ειδικές περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα χρεόγραφα των κατηγοριών I έως IV κατά τα οριζόμενα στο **Παράρτημα 8** ποικίλλουν ανάλογα με τα παρακάτω στοιχεία, λαμβανόμενα υπόψη μεμονωμένα ή σωρευτικά:
   α) την εναπομένουσα διάρκεια·
   β) τη δομή του τοκομεριδίου·
   γ) τη βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης (πιστοληπτική βαθμίδα)·
   δ) την κατηγορία περικοπής αποτίμησης που καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 93.
2. Τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας V υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 10%, ανεξάρτητα από διάρκειά τους ή τη δομή του τοκομεριδίου.
3. Τιτλοποιημένες απαιτήσεις, καλυμμένες ομολογίες και μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα, και επί των οποίων διενεργείται θεωρητική αποτίμηση σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 97, υπόκεινται σε πρόσθετη περικοπή αποτίμησης (valuation markdown) ίσης προς 5%.

4. Οι καλυμμένες ομολογίες «ιδίας χρήσης» (“own-used covered bonds”) υπόκεινται σε πρόσθετη περικοπή αποτίμησης, η οποία εφαρμόζεται απευθείας επί ολόκληρης της αξίας της έκδοσης εκάστου χρεογράφου και επί της θεωρητικής αποτίμησής του (valuation markdown) ως ποσοστό: α) 8% για καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσεως των βαθμίδων πιστοληπτικής διαβάθμισης 1 και 2, και β) 12% για καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσεως της βαθμίδας πιστοληπτικής διαβάθμισης 3. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου ως «καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσεως» νοούνται οι καλυμμένες ομολογίες οι οποίες εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο ή οντότητες που συνδέονται μαζί του με στενούς δεσμούς και οι οποίες χρησιμοποιούνται κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 75 % του ανεξόφλητου θεωρητικού υπολοίπου τους από τον εν λόγω αντισυμβαλλόμενο ή/και τις ως άνω οντότητες. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου η έννοια των στενών δεσμών ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 101. Η περικοπή επί της θεωρητικής αποτίμησης (valuation markdown) ισχύει για όλους τους αντισυμβαλλομένους που παρέχουν την καλυμμένη ομολογία ως ασφάλεια.
5. Η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία με τοκομερίδιο κυμαινόμενου επιτοκίου των κατηγοριών I έως IV είναι αυτή που εφαρμόζεται στην εναπομένουσα διάρκεια έως ενός έτους για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία με τοκομερίδιο σταθερού επιτοκίου της ίδιας κατηγορίας περικοπής αποτίμησης και βαθμίδας πιστοληπτικής διαβάθμισης (πιστοληπτικής βαθμίδας). Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, πληρωμές τοκομεριδίων για τα οποία η περίοδος επανακαθορισμού είναι μεγαλύτερη του ενός έτους θεωρούνται ως πληρωμές σταθερού επιτοκίου, η δε διάρκεια που λαμβάνεται υπόψη για την περικοπή αποτίμησης είναι η εναπομένουσα διάρκεια του εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου.
6. Οι περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των κατηγοριών I έως IV με περισσότερα από ένα είδη τοκομεριδίων εξαρτώνται μόνο από τις πληρωμές τοκομεριδίων που προκύπτουν κατά την εναπομένουσα διάρκεια του τίτλου. Η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται σε αυτά τα μέσα ισούται με την υψηλότερη μεταξύ εκείνων που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία με την ίδια εναπομένουσα διάρκεια και βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης, είναι δε δυνατό να λαμβάνονται υπόψη όλα τα είδη των τοκομεριδίων των οποίων η πληρωμή θα πραγματοποιηθεί κατά το εναπομένον διάστημα μέχρι τη λήξη του μέσου.
7. Οι περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα χρεόγραφα σταθερού τοκομεριδίου ισχύουν και για τα χρεόγραφα των οποίων το τοκομερίδιο συνδέεται με τιμαριθμοποιημένα χρεόγραφα.
8. Στις πράξεις για την απορρόφηση ρευστότητας δεν γίνονται περικοπές αποτίμησης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΜΕΤΡΑ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άρθρο 95

Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τις δανειακές απαιτήσεις

1. Οι δανειακές απαιτήσεις σταθερού επιτοκίου και οι δανειακές απαιτήσεις τιμαριθμοποιημένου επιτοκίου υπόκεινται σε ειδικές περικοπές αποτίμησης που καθορίζονται με βάση την εναπομένουσα διάρκεια, τη βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης και τη μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόζει η Τράπεζα της Ελλάδος, κατά τα οριζόμενα στο **Παράρτημα 8.**

2. Οι δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου υπόκεινται στην περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται στο κλιμάκιο εναπομένουσας διάρκειας «0 – 1 έτος» για τις απαιτήσεις

σταθερού επιτοκίου της ίδιας βαθμίδας πιστοληπτικής διαβάθμισης και της ίδιας μεθοδολογίας αποτίμησης με αυτές που εφαρμόζει η Τράπεζα της Ελλάδος. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, το επιτόκιο θεωρείται κυμαινόμενο αν συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του δεν είναι μεγαλύτερη του έτους. Όταν η περίοδος επανακαθορισμού είναι μεγαλύτερη του έτους, η δανειακή απαίτηση θεωρείται σταθερού επιτοκίου και, προκειμένου να εφαρμοστεί η περικοπή αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκειά της.

3. Η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται στις δανειακές απαιτήσεις με περισσότερα του ενός είδη επιτοκίων εξαρτάται μόνον από τα επιτόκια που ισχύουν κατά την εναπομένουσα διάρκεια της δανειακής απαίτησης. Εφόσον αυτά υπάγονται σε περισσότερα του ενός είδη, αντιμετωπίζονται ως σταθερά και, προκειμένου να εφαρμοστεί η περικοπή αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια της δανειακής απαίτησης.

Άρθρο 96

Μέτρα ελέγχου κινδύνων για τις καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας και τα RMBDs

Οι καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας δεν υπόκεινται σε περικοπές αποτίμησης, σε συμφωνία με τα οριζόμενα σχετικά με τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία στο άρθρο 94 για τις πράξεις απορρόφησης ρευστότητας.Τα RMBDs υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 39,5%.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΚΑΝΌΝΕΣ ΑΠΟΤΊΜΗΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΊΩΝ

Άρθρο 97

Κανόνες αποτίμησης για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Προκειμένου να προσδιορίσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πράξεις ανοικτής αγοράς που διενεργούνται με αντιστρεπτέες συναλλαγές, η Τράπεζα της Ελλάδος εφαρμόζει τους ακόλουθους κανόνες:

α) Για κάθε αποδεκτό εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο το Ευρωσύστημα καθορίζει την πλέον αντιπροσωπευτική τιμή που θα χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της αγοραίας αξίας.

β) Η αξία των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζεται με βάση την πλέον αντιπροσωπευτική τιμή της τελευταίας εργάσιμης ημέρας πριν από την ημερομηνία αποτίμησης. Εάν δεν υπάρχει αντιπροσωπευτική τιμή, το Ευρωσύστημα ορίζει θεωρητική τιμή.

γ) Στην αγοραία ή θεωρητική τιμή του εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου συνυπολογίζονται οι δεδουλευμένοι τόκοι.

δ) Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά τη διάρκεια πράξεως χρηματοδότησης, προκύπτει εισοδηματική ροή (καταβολή τοκομεριδίου) υπέρ του αντισυμβαλλομένου από αποδεκτό περιουσιακό στοιχείο που έχει παρασχεθεί ως ασφάλεια, η οποία, βάσει των εφαρμοζόμενων κανόνων αποτίμησης/μέτρων ελέγχου κινδύνων, συνεπάγεται την μείωση της αξίας της ασφάλειας κατά τρόπο ώστε να μην καλύπτει την αξία της χρηματοδότησης, ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει, πριν από την καταβολή του τοκομεριδίου σε αυτόν, να παράσχει στην Τράπεζα της Ελλάδος συμπληρωματική ασφάλεια ούτως ώστε οι συναφείς πράξεις να καλύπτονται πάλι πλήρως από επαρκείς ασφάλειες.

Άρθρο 98

Κανόνες αποτίμησης για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία των μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζεται κατά τρόπο ώστε να αντιστοιχεί είτε στη θεωρητική τιμή είτε στο ανεξόφλητο υπόλοιπό τους.

Άρθρο 99

Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποτιμά ημερησίως τα στοιχεία που παρέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των άρθρων 97 και 98. Σε περίπτωση τυχόν χρήσης συστήματος παροχής υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών, η καθημερινή διαδικασία αποτίμησης ανατίθεται στον πάροχο των εν λόγω υπηρεσιών και βασίζεται στις πληροφορίες που διαβιβάζει η αρμόδια ΕθνΚΤ προς αυτόν.
2. Εάν μετά την αποτίμηση και τις περικοπές η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο υπολείπεται της απαιτούμενης βάσει του υπολογισμού της τη συγκεκριμένη ημέρα, ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης. Εάν η αξία των ως άνω περιουσιακών στοιχείων κατόπιν νέας αποτίμησής τους, υπερβεί το ποσό που ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει, συνυπολογιζομένου του περιθωρίου διαφορών αποτίμησης, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιστρέψει σε αυτόν τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία ή τυχόν μετρητά που κατέβαλε στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.
3. Προκειμένου να μειωθεί η συχνότητα ενεργοποίησης του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να εφαρμόζει κατώτατο όριο 0,5% στο ποσό της παρεχόμενης ρευστότητας (trigger point). Αν η αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια κατέλθει του ορίου αυτού, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να απαιτήσει την ενεργοποίηση του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης από τον αντισυμβαλλόμενο διά της παροχής από εκείνον πρόσθετων περιουσιακών στοιχείων ή της καταβολής μετρητών. Αντιστρόφως, αν η αξία των ως άνω περιουσιακών στοιχείων υπερβεί το ανώτατο όριο, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιστρέψει σε αυτόν τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία (ή τυχόν μετρητά που αυτός κατέβαλε στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης).
4. Το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων ισχύει και στην περίπτωση της καταβολής μετρητών στο πλαίσιο του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.

ΤΙΤΛΟΣ VII

ΑΠΟΔΟΧΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩ ΣΕ ΕΚΤΑΚΤΕΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ

Άρθρο 100

Αποδοχή ασφαλειών σε νομίσματα εκτός του ευρώ σε έκτακτες περιπτώσεις

1. Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την αποδοχή ως ασφαλειών ορισμένων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που εκδίδουν κεντρικές κυβερνήσεις χωρών της Ομάδας των Δέκα (G10) εκτός της ζώνης του ευρώ στο εθνικό τους νόμισμα. Στην περίπτωση αυτή οι αντισυμβαλλόμενοι ενημερώνονται σχετικά με τα εφαρμοστέα ακόλουθα στοιχεία:
   α) κριτήρια καταλληλότητας·
   β) διαδικασίες επιλογής και παροχής των ασφαλειών·
   γ) πηγές και αρχές αποτίμησης·
   δ) μέτρα ελέγχου κινδύνων·
   ε) διαδικασίες διακανονισμού.
2. Εν προκειμένω έχουν εφαρμογή τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας του Τίτλου II του Τέταρτου Μέρους της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60 για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, με μόνη διαφορά ότι τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία:
   α) μπορούν να εκδίδονται, να τηρούνται και να διακανονίζονται εκτός του ΕΟΧ· και
   β) μπορούν να εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ.
3. Οι αντισυμβαλλόμενοι που αποτελούν υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία έχουν συσταθεί εκτός του ΕΟΧ ή της Ελβετίας δεν έχουν το δικαίωμα να παρέχουν ως ασφάλεια τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία του παρόντος άρθρου.

ΤΙΤΛΟΣ VIII

ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 101

Στενοί δεσμοί μεταξύ των αντισυμβαλλομένων και του εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

1. Αντισυμβαλλόμενος οφείλει να μην παρέχει ως ασφάλεια, ακόμη και αν είναι αποδεκτό, περιουσιακό στοιχείο του οποίου εκδότης/οφειλέτης ή εγγυητής είναι ο ίδιος ο αντισυμβαλλόμενος ή οποιαδήποτε άλλη οντότητα με την οποία ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί στενούς δεσμούς.
2. Για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης νοείται ότι υφίσταται «στενός δεσμός», εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος συνδέεται με τον εκδότη/οφειλέτη ή εγγυητή αποδεκτού περιουσιακού στοιχείου ως εκ του ότι:
   α) ο αντισυμβαλλόμενος κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20% του κεφαλαίου της άλλης οντότητας ·
   β) η άλλη οντότητα κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου·
   γ) τρίτο πρόσωπο κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων, τουλάχιστον το 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου και τουλάχιστον το 20% του κεφαλαίου της άλλης οντότητας.
3. Η παράγραφος 1 δεν εφαρμόζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις:
   α) στους στενούς δεσμούς μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και οντότητας του δημόσιου τομέα χώρας του ΕΟΧ η οποία έχει το δικαίωμα επιβολής φόρων ή σε περιπτώσεις που εγγυητής του χρεογράφου είναι μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα χώρας του ΕΟΧ οι οποίες έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων και η εγγύηση πληροί τους όρους του άρθρου 82·
   β) στις καλυμμένες ομολογίες που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 129 παράγραφοι 1 έως 3 και παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
   γ) σε χρεόγραφα που προστατεύονται από ειδικές νομικές διασφαλίσεις συγκρίσιμες με εκείνες που ισχύουν για τις καλυμμένες ομολογίες οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 129 παράγραφοι 1 έως 3 και παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ 575/2013. Οι εν λόγω διασφαλίσεις πρέπει να απαιτούν το σαφή διαχωρισμό του χαρτοφυλακίου ασφαλειών που θα εξασφαλίζει την ικανοποίηση των απαιτήσεων των ομολογιούχων σε περίπτωση αφερεγγυότητας του εκδότη. Το Ευρωσύστημα αξιολογεί την ύπαρξη και συγκρισιμότητα των νομικών διασφαλίσεων εν σχέσει προς τις απαιτήσεις του ως άνω στοιχείου β) χωριστά για κάθε περίπτωση, η αξιολόγηση δε αυτή απαιτεί εξωτερική νομική γνωμοδότηση.

Άρθρο 102

Χρήση εγγυημένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο ή οντότητα με την οποία αυτός διατηρεί στενούς δεσμούς

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν αποδέχεται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος (είτε απευθείας είτε έμμεσα, ήτοι εφόσον περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο καλυμμένων ομολογιών) μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα, τα οποία εκδίδονται από τον ίδιο τον αντισυμβαλλόμενο ή από άλλη οντότητα με την οποία αυτός

διατηρεί στενούς δεσμούς και είναι πλήρως εγγυημένα από μία ή περισσότερες οντότητες του δημόσιου τομέα που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων.

2. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ μπορεί με απόφασή του να χορηγεί προσωρινές παρεκκλίσεις από τον περιορισμό της παραγράφου 1 για μέγιστο χρονικό διάστημα τριών ετών. Με το αίτημα για χορήγηση παρέκκλισης ο αντισυμβαλλόμενος συνυποβάλλει σχέδιο χρηματοδότησης στο οποίο περιγράφεται με ποιον τρόπο θα αποσυρθούν σταδιακά, εντός τριετίας από τη χορήγηση της παρέκκλισης, τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια. Η παρέκκλιση χορηγείται μόνον εφόσον η εγγύηση που παρέχεται από μία ή περισσότερες κεντρικές ή περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή άλλες οντότητες του δημόσιου τομέα χώρας του ΕΟΧ που έχουν το δικαίωμα επιβολής φόρων πληροί τους όρους του άρθρου 82 της παρούσας Πράξης.

Άρθρο 103

Στενοί δεσμοί όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις και την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου

Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να φέρει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις, εάν ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία διατηρεί στενούς δεσμούς παρέχει αντιστάθμιση κινδύνου συναλλαγματικής θέσης για τις εν λόγω απαιτήσεις, συνάπτοντας σχετική συναλλαγή αντιστάθμισης με τον εκδότη.

Άρθρο 104

Όρια σε σχέση με μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και οντότητες με τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα διατηρούν στενούς δεσμούς

1. Ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να καταθέτει ούτε να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα με την οποία αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς κατά ποσοστό άνω του 5% της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο μετά από τη σχετική περικοπή αποτίμησης. Το όριο του 5% δεν ισχύει εφόσον:
   α) η αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων δεν υπερβαίνει τα 50 εκατ. ευρώ μετά από τυχόν περικοπή αποτίμησης· ή
   β) εγγυητής των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων είναι οντότητα του δημόσιου τομέα η οποία έχει το δικαίωμα επιβολής φόρων και η εγγύηση πληροί τους όρους του άρθρου 82.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1 η δημιουργία στενού δεσμού μεταξύ δύο ή περισσότερων εκδοτών μη εξασφαλισμένων χρεογράφων εξετάζεται μόνο από την παρέλευση ενός έτους από την ημερομηνία δημιουργίας του κι εφεξής.

Άρθρο 105

Στήριξη ρευστότητας σε σχέση με τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Από την 1η Νοεμβρίου 2015 ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εάν ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία διατηρεί στενούς δεσμούς παρέχει στήριξη ρευστότητας κατά τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο. Το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη δύο μορφές στήριξης ρευστότητας όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις, και συγκεκριμένα τα χρηματικά διαθέσιμα (cash reserves) και τις διευκολύνσεις ρευστότητας (liquidity facilities).

2. Όσον αφορά τη στήριξη ρευστότητας υπό τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων ένας αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εφόσον συντρέχουν οι τρεις ακόλουθες προϋποθέσεις:
   α) ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί στενούς δεσμούς με την τράπεζα στην οποία τηρείται ο λογαριασμός του εκδότη των τιτλοποιημένων απαιτήσεων·
   β) το τρέχον υπόλοιπο του αποθεματικού (reserve fund) της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 5% του αρχικού ανεξόφλητου ποσού όλων των σειρών υψηλότερης και χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής·
   γ) το τρέχον υπόλοιπο του αποθεματικού της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 25% του τρέχοντος ανεξόφλητου υπολοίπου των σειρών χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής.
3. Όσον αφορά τη στήριξη ρευστότητας υπό τη μορφή διευκολύνσεων ρευστότητας ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εφόσον συντρέχουν οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:
   α) ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί στενούς δεσμούς με πάροχο διευκόλυνσης ρευστότητας· και
   β) το υπόλοιπο της διευκόλυνσης ρευστότητας της συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων υπερβαίνει το 20% του αρχικού ανεξόφλητου ποσού όλων σειρών υψηλότερης και χαμηλότερης τάξης της εν λόγω συναλλαγής.

Άρθρο 106

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τη στήριξη ρευστότητας όσον αφορά τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις

1. Έως την 1η Νοεμβρίου 2015, αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τιτλοποιημένες απαιτήσεις εάν ο ίδιος ή άλλη οντότητα με την οποία διατηρεί στενούς δεσμούς παρέχει στήριξη ρευστότητας τουλάχιστον για το 20% του ανεξόφλητου υπολοίπου της τιτλοποιημένης απαίτησης.
2. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου ως «στήριξη ρευστότητας» νοείται κάθε διαρθρωτικό χαρακτηριστικό που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη τυχόν περιπτώσεων προσωρινής υστέρησης εισοδηματικών ροών κατά τη διάρκεια της συναλλαγής.

Άρθρο 107

Μη αποδοχή αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων για λειτουργικούς λόγους

Για λειτουργικούς λόγους, η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να ζητεί από αντισυμβαλλόμενο την απόσυρση από τη δεξαμενή ασφαλειών περιουσιακού στοιχείου, ακόμη κι αν αυτό είναι αποδεκτό, πριν από τη δημιουργία εισοδηματικών ροών, συμπεριλαμβανομένης της πληρωμής κεφαλαίου ή τοκομεριδίων.

Άρθρο 108

Κοινοποίηση, αποτίμηση και απόσυρση περιουσιακών στοιχείων που δεν είναι αποδεκτά ή αντιβαίνουν στους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

1. Εάν αντισυμβαλλόμενος έχει καταθέσει ή χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία των οποίων δεν επιτρέπεται ή παύει να επιτρέπεται η χρήση τους ως ασφαλειών, μεταξύ άλλων λόγω της ταυτότητας του εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή ή λόγω της ύπαρξης στενών

δεσμών, ο αντισυμβαλλόμενος ειδοποιεί αμέσως την Τράπεζα της Ελλάδος. Στην περίπτωση αυτή, τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται με μηδενική αξία το αργότερο την επόμενη ημερομηνία αποτίμησης, ενεργοποιουμένου, εφόσον απαιτείται, του μηχανισμού κάλυψης διαφορών αποτίμησης.

2. Αντισυμβαλλόμενος που έχει καταθέσει ή χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 1 τα αποσύρει το συντομότερο δυνατό.
3. Οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν στο Ευρωσύστημα ακριβείς και επικαιροποιημένες πληροφορίες οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την αξία της ασφάλειας.

Άρθρο 109

Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων

Η μη συμμόρφωση με τους κανόνες του παρόντος τίτλου επισύρει κυρώσεις, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα άρθρα 117 έως 120. Οι κυρώσεις επιβάλλονται ανεξαρτήτως του εάν αντισυμβαλλόμενος συμμετέχει ενεργά σε πράξεις νομισματικής πολιτικής.

Άρθρο 110

Ανταλλαγή πληροφοριών εντός του Ευρωσυστήματος

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής, ιδίως για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, εντός του Ευρωσυστήματος, λαμβάνει χώρα ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με τις κεφαλαιακές συμμετοχές, τις οποίες παρέχει προς τούτο η αρμόδια αρχή. Οι πληροφορίες υπόκεινται στους ίδιους κανόνες απορρήτου με αυτούς τους οποίους εφαρμόζει η αρμόδια αρχή.

ΤΙΤΛΟΣ IX

ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Άρθρο 111

Γενικές αρχές

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να λαμβάνουν αναχρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος χρησιμοποιώντας αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται σε άλλο κράτος μέλος της ζώνης του ευρώ (παροχή ασφαλειών διασυνοριακώς).
2. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να παρέχουν ως ασφάλεια διασυνοριακώς αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, πλην των καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, ως ακολούθως:
   α) Τα *εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία* παρέχονται ως ασφάλεια: i) μέσω αποδεκτών ζεύξεων (links), μεταξύ ΣΔΤ του ΕΟΧ · ii) βάσει των διαδικασιών που εφαρμόζονται στο Σύστημα Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών του Ευρωσυστήματος (ΣΑΚΤ)· iii) μέσω αποδεκτών ζεύξεων (links) σε συνδυασμό με το ΣΑΚΤ· και
   β) Οι *δανειακές απαιτήσεις* και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, τα *RMBDs*, παρέχονται ως ασφάλεια σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες του ΣΑΚΤ
3. Οι αντισυμβαλλόμενοι μεταφέρουν τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία μέσω των λογαριασμών διακανονισμού τίτλων τους σε ΣΔΤ το οποίο πληροί το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος και έχει αξιολογηθεί ως αποδεκτό από το Ευρωσύστημα βάσει του ως άνω πλαισίου για χρήση στις πιστοδοτικές πράξεις του.
4. Οι αντισυμβαλλόμενοι που δεν διαθέτουν λογαριασμό ασφαλούς φύλαξης σε ΕθνΚΤ ή λογαριασμό διακανονισμού τίτλων σε ΣΔΤ που πληροί το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος και έχει αξιολογηθεί ως αποδεκτό από το Ευρωσύστημα βάσει του ως άνω πλαισίου για χρήση στις πιστοδοτικές πράξεις του μπορούν να διακανονίζουν τις συναλλαγές τους μέσω του λογαριασμού διακανονισμού τίτλων ή του λογαριασμού ασφαλούς φύλαξης πιστωτικού ιδρύματος-ανταποκριτή.
5. Πέραν των αναφερομένων στον παρόντα Τίτλο, στη διασυνοριακή χρήση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα σχετικώς στην Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60, ιδίως δε τα προβλεπόμενα στον Τίτλο IX του Τέταρτου Μέρους αυτής.

Άρθρο 112

ΣΑΚΤ

1. Στο πλαίσιο λειτουργίας του ΣΑΚΤ, κάθε ΕθνΚΤ ενεργεί ως θεματοφύλακας (εφεξής «ανταποκρίτρια») για τις λοιπές κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος, σε ό,τι αφορά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται στο οικείο τοπικό αποθετήριο/μητρώο/σύστημα διακανονισμού ή στον τυχόν πάροχο υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών. Στο πλαίσιο του ΣΑΚΤ εφαρμόζονται ειδικές διαδικασίες για τις δανειακές απαιτήσεις και τα RMBDs.
2. Τα περιουσιακά στοιχεία που κατατίθενται σε ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα στο πλαίσιο του ΣΑΚΤ χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια αποκλειστικά και μόνο για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

Άρθρο 113

Αποδεκτές ζεύξεις μεταξύ ΣΔΤ

1. Για τη διασυνοριακή μεταφορά εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν, πέραν του ΣΑΚΤ, και ζεύξεις (links) μεταξύ ΣΔΤ του ΕΟΧ που πληρούν το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος και έχουν αξιολογηθεί ως αποδεκτά βάσει του ως άνω πλαισίου από το Ευρωσύστημα για τη χρήση τους στις πιστοδοτικές πράξεις του (εφεξής «αποδεκτές ζεύξεις»). Οι αποδεκτές ζεύξεις συνίστανται σε σύνολο διαδικασιών και ρυθμίσεων με σκοπό τη μεταφορά τίτλων μέσω λογιστικών εγγραφών μεταξύ των ως άνω ΣΔΤ.
2. Οι αποδεκτές ζεύξεις διακρίνονται σε δύο κατηγορίες, ανάλογα με τις συμβατικές και λειτουργικές ρυθμίσεις μεταξύ των εκάστοτε συνδεόμενων ΣΔΤ:
   α) άμεσες ζεύξεις μεταξύ δύο ΣΔΤ (ήτοι ζεύξεις χωρίς την παρεμβολή ενδιάμεσου φορέα)· και
   β) έμμεσες ζεύξεις (ήτοι ζεύξεις που επιτρέπουν σε δύο ΣΔΤ που δεν είναι άμεσα συνδεδεμένα μεταξύ τους να πραγματοποιούν συναλλαγές ή να μεταφέρουν τίτλους μέσω τρίτου ΣΔΤ που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας).
3. Τα περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται μέσω αποδεκτής ζεύξης μπορούν να χρησιμοποιούνται για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό επιλέγει ο αντισυμβαλλόμενος.

Άρθρο 114

ΣΑΚΤ σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις

1. Για την παροχή αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων ως ασφαλειών σε διασυνοριακή βάση οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν τις αποδεκτές ζεύξεις σε συνδυασμό με το ΣΑΚΤ.
2. Κατά τη χρήση αποδεκτών ζεύξεων μεταξύ ΣΔΤ σε συνδυασμό με το ΣΑΚΤ οι αντισυμβαλλόμενοι τηρούν τα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται στο ΣΔΤ του εκδότη σε λογαριασμό στο ΣΔΤ του επενδυτή, είτε απευθείας είτε μέσω θεματοφύλακα. Στην περίπτωση αποδεκτών έμμεσων ζεύξεων μπορεί να ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας τρίτο ΣΔΤ.

Άρθρο 115

ΣΑΚΤ και υπηρεσίες τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών

Το ΣΑΚΤ (αυτοτελώς ή σε συνδυασμό με αποδεκτές ζεύξεις) μπορεί να χρησιμοποιείται ως βάση για τη χρήση, διασυνοριακώς, των τυχόν παρεχομένων υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών. Σε περίπτωση που παρέχονται τέτοιες υπηρεσίες για διασυνοριακή χρήση εντός του Ευρωσυστήματος, η διασυνοριακή τους χρήση συνεπάγεται ότι ορισμένη ΕθνΚΤ ενεργεί ως ανταποκρίτρια για λογαριασμό των ΕθνΚΤ οι αντισυμβαλλόμενοι των οποίων έχουν ζητήσει να χρησιμοποιούν τις εν λόγω υπηρεσίες σε διασυνοριακή βάση για τους σκοπούς των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος. Προς διευκόλυνση της διασυνοριακής χρήσης υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών κατά την παρούσα παράγραφο ο πάροχός τους θα πρέπει να έχει αξιολογηθεί θετικά από το Ευρωσύστημα.

Μέρος Πέμπτο

ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ

Άρθρο 116

Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών

1. Η ΕΚΤ επιβάλλει κυρώσεις σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2532/98, τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2157/1999 (ΕΚΤ/1999/4), τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 ή τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9) σε ιδρύματα που δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών τις οποίες υπέχουν βάσει των σχετικών κανονισμών και αποφάσεων της ΕΚΤ. Οι κυρώσεις και η διαδικασία επιβολής τους καθορίζονται στους ως άνω κανονισμούς.
2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 1, σε περίπτωση σοβαρής παράβασης των υποχρεώσεων τήρησης ελάχιστων αποθεματικών εκ μέρους κάποιου αντισυμβαλλομένου, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αναστέλλει τη συμμετοχή του σε πράξεις ανοικτής αγοράς.

Άρθρο 117

Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβάλλει μία ή περισσότερες κυρώσεις σύμφωνα με την παρούσα Πράξη, εφόσον συντρέξει οποιαδήποτε από τις παρακάτω περιπτώσεις:
   α) προκειμένου περί των αντιστρεπτέων συναλλαγών και των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση να παρέχει επαρκή εξασφάλιση και να διακανονίζει το κατανεμηθέν σε αυτόν ποσό καθ' όλη τη διάρκεια ορισμένης πράξης ή το ανεξόφλητο ποσό ορισμένης πράξης κατά την εναπομένουσα διάρκειά της σε περίπτωση πρόωρης λήξης της από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14·
   β) προκειμένου περί της αποδοχής καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, τις οριστικές συναλλαγές και την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση διακανονισμού της συναλλαγής σύμφωνα με το άρθρο 15·
   γ) προκειμένου περί της χρήσης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση παροχής ή χρήσης ως ασφαλειών μόνον αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων και με την υποχρέωση συμμόρφωσης με τους κανόνες χρήσης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων της παρούσας Πράξης και της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60·
   δ) προκειμένου περί των διαδικασιών τέλους ημέρας και των προϋποθέσεων πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση εκ των προτέρων προσκόμισης επαρκών αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ως ασφαλειών στις περιπτώσεις εμφάνισης αρνητικού υπολοίπου στον λογαριασμό διακανονισμού του στο TARGET2-GR μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών ελέγχου τέλους ημέρας, το οποίο θεωρείται αυτομάτως αίτημα προσφυγής στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 6.
2. Η κύρωση που επιβάλλεται δυνάμει του παρόντος άρθρου συνεπάγεται:

α) μόνο χρηματική ποινή· ή

β) χρηματική ποινή και μη χρηματική ποινή.

Άρθρο 118

Χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 το Ευρωσύστημα επιβάλλει χρηματική ποινή για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης. Η χρηματική ποινή υπολογίζεται σύμφωνα με το **Παράρτημα 9.**

Άρθρο 119

Μη χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

1. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), περισσότερο από δύο φορές εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος των δώδεκα μηνών και εφόσον, για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης:

   α) έπρεπε να επιβληθεί χρηματική ποινή,

   β) κάθε επιμέρους απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής κοινοποιήθηκε στον αντισυμβαλλόμενο και

   γ) επρόκειτο για το ίδιο είδος μη συμμόρφωσης,

   το Ευρωσύστημα αναστέλλει τη συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου την τρίτη φορά μη συμμόρφωσής του, καθώς και κάθε επόμενη φορά που ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με ομοειδή υποχρέωση κατά το κρίσιμο χρονικό διάστημα των δώδεκα μηνών, το οποίο υπολογίζεται από την ημερομηνία της πρώτης μη συμμόρφωσης με το άρθρο 117 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), κατά περίπτωση.

2. Η αναστολή συμμετοχής την οποία επιβάλλει το Ευρωσύστημα κατά την παράγραφο 1 ισχύει για κάθε επόμενη πράξη ανοικτής αγοράς ομοειδή εκείνης που επέσυρε την επιβολή κύρωσης βάσει της παραγράφου 1.

3. Η διάρκεια της αναστολής της παραγράφου 1 καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του **Παραρτήματος 9**.

4. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο γ), περισσότερο από δύο φορές εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος των δώδεκα μηνών και εφόσον, για κάθε επιμέρους περίπτωση μη συμμόρφωσης:

   α) έπρεπε να επιβληθεί χρηματική ποινή,

   β) κάθε επιμέρους απόφαση περί επιβολής χρηματικής ποινής κοινοποιήθηκε στον αντισυμβαλλόμενο

   γ) επρόκειτο για το ίδιο είδος μη συμμόρφωσης,

   το Ευρωσύστημα αναστέλλει τη συμμετοχή του αντισυμβαλλομένου στην επόμενη πράξη ανοικτής αγοράς την τρίτη φορά μη συμμόρφωσής του, καθώς και κάθε επόμενη φορά που ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με ομοειδή υποχρέωση κατά το κρίσιμο χρονικό διάστημα των δώδεκα μηνών, το οποίο υπολογίζεται από την ημερομηνία της πρώτης μη συμμόρφωσης με το άρθρο 117 παράγραφος 1 στοιχείο γ).

5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει τη συμμετοχή αντισυμβαλλομένου σε όλες τις μελλοντικές πράξεις νομισματικής πολιτικής για περίοδο τριών μηνών και για κάθε μη συμμόρφωση του αντισυμβαλλομένου με οποιαδήποτε από

τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1. Στην περίπτωση αυτή το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη τη σοβαρότητα της περίπτωσης και, ιδίως, τα ποσά, τη συχνότητα και τη διάρκειά της.

6. Η αναστολή συμμετοχής την οποία επιβάλλει το Ευρωσύστημα κατά το παρόν άρθρο εφαρμόζεται επιπλέον της χρηματικής ποινής που επιβάλλεται κατά το άρθρο 118.

Άρθρο 120

Επιβολή μη χρηματικών ποινών σε υποκαταστήματα σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με ορισμένους λειτουργικούς κανόνες

Η αναστολή συμμετοχής που επιβάλλει το Ευρωσύστημα σε αντισυμβαλλόμενο κατά το άρθρο 119 παράγραφος 5 μπορεί να εφαρμόζεται και σε υποκαταστήματα του αντισυμβαλλομένου εγκατεστημένα σε άλλα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.

Μέρος Έκτο

ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΗΣ ΕΥΧΕΡΕΙΑΣ

Άρθρο 121

Μέτρα διακριτικής ευχέρειας λαμβανόμενα για προληπτικούς λόγους ή κατόπιν επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης

1. Για προληπτικούς λόγους το Ευρωσύστημα μπορεί να λαμβάνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα μέτρα:
   α) να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου σε πράξεις ανοικτής αγοράς ή πάγιες διευκολύνσεις·
   β) να απαλλάσσει αντισυμβαλλόμενο από τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών·
   γ) να απορρίπτει ή να περιορίζει τη χρήση περιουσιακών στοιχείων ή να εφαρμόζει πρόσθετες περικοπές σε περιουσιακά στοιχεία, τα οποία ένας αντισυμβαλλόμενος παρέχει ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις, βάσει πληροφοριών που το ίδιο το Ευρωσύστημα θεωρεί σχετικές, ιδίως σε περιπτώσεις που η πιστοληπτική διαβάθμιση του αντισυμβαλλόμενου φαίνεται να εμφανίζει υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική διαβάθμιση των ως άνω περιουσιακών στοιχείων.
2. Σε περίπτωση που προληπτικό μέτρο της παραγράφου 1 βασίζεται σε πληροφορίες εποπτικής φύσης, το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί τις εν λόγω πληροφορίες, τις οποίες διαβιβάζουν οι αντισυμβαλλόμενοι ή οι εποπτικές αρχές, κατά τρόπο που αρμόζει απολύτως στην εκτέλεση των καθηκόντων του όσον αφορά την άσκηση της νομισματικής πολιτικής και είναι απολύτως αναγκαίος.
3. Σε περίπτωση συνδρομής γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης στο πρόσωπο αντισυμβαλλομένου, το Ευρωσύστημα μπορεί να αναστέλλει, να περιορίζει ή να αποκλείει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου σε πράξεις ανοικτής αγοράς ή πάγιες διευκολύνσεις.
4. Όλα τα μέτρα διακριτικής ευχέρειας των παραγράφων 1 και 3 εφαρμόζονται βάσει της αρχής της αναλογικότητας και της ισότιμης μεταχείρισης και αιτιολογούνται δεόντως από το Ευρωσύστημα.

Άρθρο 122

Μέτρα διακριτικής ευχέρειας που αφορούν την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ευρωσυστήματος

1. Το Ευρωσύστημα αποφασίζει εάν ορισμένη έκδοση, εκδότης, οφειλέτης ή εγγυητής πληρούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης με βάση οποιαδήποτε σημαντική κατά την κρίση του πληροφορία.
2. Το Ευρωσύστημα μπορεί με απόφασή του να απορρίπτει ή να περιορίζει την παροχή ή τη χρήση περιουσιακών στοιχείων ως ασφάλειας ή να εφαρμόζει πρόσθετες περικοπές αποτίμησης για τους λόγους που προβλέπονται στην παράγραφο 1, εφόσον η σχετική απόφαση είναι απαραίτητη προκειμένου να διασφαλιστεί η επαρκής προστασία του ιδίου έναντι κινδύνων.
3. Σε περίπτωση που τυχόν απόρριψη κατά την παράγραφο 1 στοιχεία α) και β) βασίζεται σε πληροφορίες εποπτικής φύσης, το Ευρωσύστημα χρησιμοποιεί τις εν λόγω πληροφορίες, τις οποίες διαβιβάζουν οι αντισυμβαλλόμενοι ή οι εποπτικές αρχές, κατά τρόπο ώστε να τηρείται η αρχή της αναλογικότητας και αναγκαιότητας του μέτρου ενόψει της εκτέλεσης

των καθηκόντων του Ευρωσυστήματος όσον αφορά την άσκηση της νομισματικής πολιτικής.

4. Το Ευρωσύστημα μπορεί να διαγράφει τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία από τον κατάλογο των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων:

α) περιουσιακά στοιχεία των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι οντότητα που υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων ή/και άλλα μέτρα που επιβάλλει η Ένωση κατά το άρθρο 75 της Συνθήκης ή κράτος μέλος το οποίο περιορίζει τη χρήση κεφαλαίων· ή/και

β) περιουσιακά στοιχεία των οποίων εκδότης ή εγγυητής είναι οντότητα για την οποία το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ έχει εκδώσει απόφαση περί αναστολής ή αποκλεισμού της πρόσβασής της στις πράξεις ανοικτής αγοράς ή τις πάγιες διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος.

Μέρος Όγδοο

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 123

Παροχή και ανταλλαγή πληροφοριών

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να ζητεί και να λαμβάνει από τους αντισυμβαλλομένους κάθε σημαντική πληροφορία που απαιτείται για την εκπλήρωση των καθηκόντων της και την επίτευξη των σκοπών της σε σχέση με τις πράξεις νομισματικής πολιτικής. Το ως άνω δικαίωμα δεν θίγει τυχόν άλλα δικαιώματα της Τράπεζας της Ελλάδος να ζητεί πληροφορίες σχετικές με τις εν λόγω πράξεις.
2. Εφόσον κρίνεται αναγκαίο για τους σκοπούς της εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ανταλλάσσει με τις λοιπές Κεντρικές Τράπεζες του Ευρωσυστήματος πληροφορίες σε σχέση με αντισυμβαλλομένους που συμμετέχουν σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος. Οι εν λόγω πληροφορίες υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης του επαγγελματικού απορρήτου του άρθρου 38 του καταστατικού του ΕΣΚΤ.

Άρθρο 124

Νομοθεσία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Οι αντισυμβαλλόμενοι γνωρίζουν και συμμορφώνονται με όλες τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει της νομοθεσίας για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Άρθρο 125

Σχέση με Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2014/60

1. Οι διατάξεις της παρούσας Πράξης ερμηνεύονται λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60.
2. Σε περίπτωση κατά την οποία διατάξεις της παρούσας Πράξης έρχονται σε αντίθεση με διατάξεις της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60 ή τυχόν άλλων νομικών πράξεων της ΕΚΤ δεσμευτικών για την Τράπεζα της Ελλάδος και τις λοιπές Εθνικές Κεντρικές Τράπεζες του Ευρωσυστήματος, ισχύουν οι διατάξεις της ως άνω Κατευθυντήριας Γραμμής και των λοιπών νομικών πράξεων της ΕΚΤ.

Άρθρο 126

Σχέση με ΠΣΝΠ 87/28.2.2013

Οι διατάξεις της Πράξης ΣΝΠ (ΠΣΝΠ) 87/28.2.2013 ως ισχύει εξακολουθούν να ισχύουν, στο μέτρο που δεν αντίκειται σε τυχόν διαφορετικές αποφάσεις της ΕΚΤ, εφαρμόζονται δε σε συνδυασμό με τις διατάξεις της παρούσας Πράξης, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 της ΠΣΝΠ 87/28.2.2013, ως ισχύει.

Άρθρο 127

Οδηγίες-Διευκρινίσεις

1. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας της Ελλάδος παρέχει οδηγίες και διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων της παρούσας Πράξης και των αποφάσεων της ΕΚΤ που αφορούν τα μέσα και τις διαδικασίες εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.
2. Κάθε υποβολή αίτησης από τους αντισυμβαλλομένους προς την Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με την παρούσα Πράξη υποβάλλεται στην Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων.

Άρθρο 128

Έναρξη ισχύος

1. Η παρούσα Πράξη τίθεται σε ισχύ την 1η Μαΐου 2015, εξαιρουμένων των διατάξεων του άρθρου 105, οι οποίες εφαρμόζονται από την 1η Νοεμβρίου 2015.

2. Από την ημέρα θέσεως σε ισχύ της παρούσας Πράξης καταργείται η ΠΣΝΠ 54/27.2.2004, ως ισχύει. Από την ίδια ημέρα, κάθε αναφορά στην ΠΣΝΠ 54/27.2.2004, ως ισχύει, νοείται ως αναφορά στην παρούσα Πράξη.

Από τις διατάξεις της παρούσας Πράξης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1
Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης, καθώς και της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

1) «πραγματικός αριθμός ημερών επί έτους 360 ημερών» (actual/360): συμβατικά αποδεκτή μέθοδος υπολογισμού των τόκων σε σχέση με τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, βασιζόμενη στον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών·

2) «ειδικός φορέας-εκδότης χρεογράφων» (agency): κάθε οντότητα την οποία το Ευρωσύστημα ταξινομεί στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων. Ο κατάλογος των οντοτήτων οι οποίες ταξινομούνται στην εν λόγω κατηγορία δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ·

3) «τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση απαιτήσεων» ή «τιτλοποιημένες απαιτήσεις» (asset-backed securities – ABS): τίτλοι, οι οποίοι καλύπτονται από χαρτοφυλάκιο πλήρως διαχωρισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σταθερής ή ανανεούμενης σύνθεσης) και μετατρέπονται σε μετρητά εντός καθορισμένης χρονικής περιόδου. Επιπλέον, είναι δυνατό να υπάρχουν και δικαιώματα ή άλλα περιουσιακά στοιχεία που αποσκοπούν στη διασφάλιση της εξυπηρέτησης της έκδοσης ή στην έγκαιρη διανομή των προσόδων στους κατόχους των τίτλων. Γενικά, οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται από επενδυτικό φορέα που έχει συσταθεί ειδικά προς τούτο και έχει αποκτήσει τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από τον αρχικό δικαιούχο/πωλητή αυτών. Οι πληρωμές προς τους κατόχους των τίτλων εξαρτώνται πρωτίστως από τις εισοδηματικές ροές που παράγει το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων και από λοιπά δικαιώματα που σκοπό έχουν να διασφαλίσουν την έγκαιρη πληρωμή, π.χ. διευκολύνσεις ρευστότητας, εγγυήσεις ή άλλες μεθόδους γενικά γνωστές ως «πιστωτική ενίσχυση»·

4) «διμερής διαδικασία» (bilateral procedure): διαδικασία βάσει της οποίας οι ΕθνΚΤ ή, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η ΕΚΤ διενεργούν πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας ή οριστικές συναλλαγές απευθείας με έναν ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους ή μέσω χρηματιστηρίου ή διαμεσολαβητών της αγοράς, χωρίς να προσφεύγουν σε δημοπρασία·

5) «σύστημα άυλων τίτλων» (book-entry system): σύστημα που καθιστά δυνατή τη μεταβίβαση τίτλων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς τη μεταφορά του σώματος των τίτλων ή άλλων παραστατικών, π.χ. ηλεκτρονική μεταβίβαση τίτλων·

6) «εργάσιμη ημέρα» (business day): α) σε σχέση με την υποχρέωση εκτέλεσης μίας πληρωμής, οποιαδήποτε ημέρα λειτουργίας του TARGET2/TARGET2-GR εντός της οποίας μπορεί να εκτελεστεί η συγκεκριμένη πληρωμή ή β) σε σχέση με την υποχρέωση παράδοσης περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε ημέρα λειτουργίας του ΣΔΤ μέσω του οποίου πρόκειται να γίνει η παράδοση των σχετικών τίτλων στον οικείο τόπο·

7) «κεντρικό αποθετήριο αξιών» (central securities depository – CSD): οντότητα η οποία α) καθιστά δυνατή τη διεκπεραίωση και τον διακανονισμό συναλλαγών επί τίτλων υπό τη μορφή λογιστικών εγγραφών, β) παρέχει υπηρεσίες φύλαξης (π.χ. διαχείριση εταιρικών πράξεων και εξοφλήσεις) και γ) διαδραματίζει ενεργό ρόλο όσον αφορά τη διασφάλιση της ακεραιότητας των εκδόσεων τίτλων. Οι τίτλοι μπορούν να ενσωματώνονται σε έγγραφο αλλά να είναι ακινητοποιημένοι ή να είναι αποϋλοποιημένοι (δηλ. να υφίστανται μόνον ως ηλεκτρονικές εγγραφές)·

8) «δάνειο που καλύπτεται από ασφάλεια» (collateralised loan): συμφωνία μεταξύ ΕθνΚΤ και αντισυμβαλλομένου, βάσει της οποίας παρέχεται σε αυτόν ρευστότητα με δάνειο το οποίο εξασφαλίζεται με εκτελεστό τίτλο ασφάλειας που ο ίδιος παρέχει στην ΕθνΚΤ, π.χ. υπό τη μορφή ενεχύρου, εκχώρησης (assignment) ή άλλου βάρους επί του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου·

9) «αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας» (collection of fixed-term deposits): μέσο που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, όπου το Ευρωσύστημα καλεί τους αντισυμβαλλομένους να πραγματοποιούν καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας σε λογαριασμούς που τηρούν στις οικείες ΕθνΚΤ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας από την αγορά·

10) «αρμόδια αρχή» (competent authority): δημόσια αρχή ή όργανο επίσημα αναγνωρισμένο από το εθνικό δίκαιο που έχει επιφορτιστεί με την εποπτεία ιδρυμάτων βάσει του εν λόγω δικαίου και στο πλαίσιο του συστήματος εποπτείας του οικείου κράτους μέλους·

11) «αντισυμβαλλόμενος» (counterparty): ίδρυμα το οποίο πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζονται στο τρίτο μέρος και, ως εκ τούτου, διαθέτει πρόσβαση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·

12) «καλυμμένες ομολογίες» (covered bonds): χρεόγραφα, τις απαιτήσεις εκ των οποίων οι κάτοχοι μπορούν να ικανοποιήσουν: α) άμεσα ή έμμεσα από πιστωτικό ίδρυμα, και β) από ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων το οποίο καλύπτει τις ομολογίες και για το οποίο δεν υφίσταται κατάτμηση του κινδύνου. Ο όρος περιλαμβάνει καλυμμένες ομολογίες τύπου «jumbo», παραδοσιακές καλυμμένες ομολογίες και λοιπές καλυμμένες ομολογίες·

13) «δανειακή απαίτηση» (credit claim): απαίτηση για την αποπληρωμή χρηματικού ποσού βάσει σχετικής ενοχικής υποχρέωσης του οφειλέτη έναντι αντισυμβαλλομένου. Στις δανειακές απαιτήσεις περιλαμβάνονται ακόμη τα *Schuldscheindarlehen* και οι καταχωρισμένες ιδιωτικές απαιτήσεις έναντι του ολλανδικού δημοσίου ή άλλων αποδεκτών οφειλετών που καλύπτονται από κρατική εγγύηση, π.χ. έναντι οργανισμών στεγαστικής πίστης·

14) «πιστωτικό ίδρυμα» (credit institution): πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 5 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[1] και του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[2], το οποίο υπόκειται στην εποπτεία αρμόδιας αρχής ή ανήκει στο δημόσιο κατά την έννοια του άρθρου 123 παράγραφος 2 της Συνθήκης και υπόκειται σε εποπτεία ανάλογη με αυτή που ασκεί αρμόδια αρχή·

15) «αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας» (credit rating): νοείται όπως στο άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[3]·

16) «διασυνοριακή χρήση» (cross-border use): η παροχή ως ασφάλειας από τον αντισυμβαλλόμενο στην οικεία ΕθνΚΤ:

α) εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται σε άλλο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ·

1 Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.06.2013, σ. 338).

2 Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.06.2013, σ. 1).

3 Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1).

β) εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που έχουν εκδοθεί σε άλλο κράτος μέλος και τηρούνται στο κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·

γ) δανειακών απαιτήσεων, όταν η σχετική σύμβαση διέπεται από το δίκαιο άλλου κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ και όχι του κράτους μέλους της οικείας ΕθνΚΤ·

δ) μη εμπορεύσιμων χρεογράφων εξασφαλισμένων με υποθήκη (RMBD) σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες του ΣΑΚΤ·

17) «αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου» (currency hedge): συμφωνία μεταξύ εκδότη τίτλου που παράγει εισοδηματικές ροές σε νόμισμα εκτός του ευρώ και τρίτου προσώπου (του ανατισταθμίζοντα) για την ανταλλαγή των εν λόγω εισοδηματικών ροών με ποσά σε ευρώ, τα οποία αναλαμβάνει να καταβάλει ο αντισταθμίζων παρέχοντας ενδεχομένως και εγγύηση για την καταβολή τους, με σκοπό τον μετριασμό του συναφούς συναλλαγματικού κινδύνου·

18) «θεματοφύλακας» (custodian): οντότητα που αναλαμβάνει την ασφαλή φύλαξη και τη διαχείριση τίτλων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για λογαριασμό τρίτων·

19) «αγοραία αξία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης» (default market value): σε σχέση με οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία, σε οποιαδήποτε ημερομηνία:

α) η αγοραία αξία των εκάστοτε περιουσιακών στοιχείων κατά το χρόνο αποτίμησης σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, υπολογιζόμενη με βάση την πιο αντιπροσωπευτική τιμή κατά την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποτίμησης·

β) σε περίπτωση που δεν υπάρχει αντιπροσωπευτική τιμή για συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο κατά την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποτίμησης, η τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης. Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή διαπραγμάτευσης, η ΕθνΚΤ που προβαίνει στην πράξη καθορίζει μία τιμή, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τιμή που είχε καθοριστεί για το περιουσιακό στοιχείο στην αγορά αναφοράς·

γ) σε περίπτωση περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αγοραία αξία, η αξία που εξευρίσκεται βάσει οποιασδήποτε άλλης πρόσφορης μεθόδου αποτίμησης·

δ) σε περίπτωση που η ΕθνΚΤ έχει πωλήσει τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ή άλλα ομοειδή στην αγοραία τιμή πριν από το χρόνο αποτίμησης σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, το καθαρό προϊόν της πώλησης κατόπιν αφαίρεσης όλων των συνήθων εξόδων, αμοιβών και δαπανών που αυτή συνεπάγεται· ο υπολογισμός διενεργείται και τα ποσά καθορίζονται από την ΕθνΚΤ·

20) «παράδοση έναντι πληρωμής» (delivery-versus-payment ή delivery-against-payment system): μηχανισμός που διασφαλίζει ότι στο πλαίσιο εφαρμογής συστήματος διακανονισμού έναντι αντιτίμου (exchange-for-value) η οριστική μεταβίβαση, δηλ. η παράδοση περιουσιακών στοιχείων, επέρχεται μόνον όταν πραγματοποιηθεί αντίστοιχα η οριστική μεταβίβαση άλλων περιουσιακών στοιχείων, δηλ. η πληρωμή·

21) «διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων» (deposit facility): πάγια διευκόλυνση που προσφέρει το Ευρωσύστημα, την οποία μπορούν να χρησιμοποιούν οι αντισυμβαλλόμενοι για να πραγματοποιούν καταθέσεις με διάρκεια μίας ημέρας σε αυτό μέσω μίας ΕθνΚΤ, με προκαθορισμένο επιτόκιο·

22) «επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων» (deposit facility rate): το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων·

23) ·«εγχώρια χρήση» (domestic use): η παροχή ως ασφάλειας από αντισυμβαλλόμενο εγκατεστημένο σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία έχουν εκδοθεί και τηρούνται στο ίδιο κράτος μέλος με αυτό της

οικείας ΕθνΚΤ, ή δανειακών απαιτήσεων, όταν η σύμβαση δανειακής απαίτησης διέπεται από το δίκαιο του κράτους μέλους της οικείας ΕθνΚΤ, και RMBD που έχουν εκδώσει οντότητες εγκατεστημένες στο κράτος μέλος της οικείας ΕθνΚΤ·

24) «σύστημα εξειδίκευσης ασφαλειών» (earmarking system): σύστημα βάσει του οποίου οι ΕθνΚΤ διαχειρίζονται τις ασφάλειες, παρέχοντας ρευστότητα έναντι καθορισμένων, ταυτοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων τα οποία προορίζονται ειδικά για να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες σε συγκεκριμένες πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Η οικεία ΕθνΚΤ μπορεί να επιτρέπει την υποκατάσταση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων με άλλα, συγκεκριμένα και αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, υπό την προϋπόθεση ότι αυτά προορίζονται ειδικά για να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες και επαρκούν για τη συγκεκριμένη πράξη·

25) «αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία» (eligible assets): περιουσιακά στοιχεία τα οποία πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο τέταρτο μέρος και, ως εκ τούτου, είναι αποδεκτά ως ασφάλειες στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

26) «τέλος της ημέρας» (end-of-day): η ώρα της εργάσιμης ημέρας, μετά το πέρας της λειτουργίας του συστήματος TARGET2, κατά την οποία οριστικοποιούνται οι πληρωμές που αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας μέσω του εν λόγω συστήματος·

27) «δείκτης πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ» (euro area inflation index): δείκτης που παρέχει η Eurostat ή εθνική στατιστική αρχή κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ, π.χ. ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ)·

28) «Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος» (ΕΟΧ) (European Economic Area – EEA): το σύνολο των κρατών μελών, ανεξάρτητα από το εάν έχουν επίσημα προσχωρήσει στον ΕΟΧ, καθώς και η Ισλανδία, το Λιχτενστάιν και η Νορβηγία·

29) «Ευρωσύστημα» (Eurosystem): η ΕΚΤ και οι ΕθνΚΤ·

30) «εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος» (Eurosystem business day): ημέρα κατά την οποία η ΕΚΤ και τουλάχιστον μία ΕθνΚΤ λειτουργούν με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος·

31) «πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος» (Eurosystem credit operations): α) αντιστρεπτέες συναλλαγές για την παροχή ρευστότητας, δηλ. πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος για την παροχή ρευστότητας, εξαιρουμένων των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και των συναλλαγών οριστικής αγοράς, και β) ενδοημερήσια πίστωση·

32) «πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος» (Eurosystem monetary policy operations): πράξεις ανοικτής αγοράς και πάγιες διευκολύνσεις·

33) «πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της καταλληλότητας προς χρήση» (Eurosystem User Assessment Framework): πλαίσιο ρυθμίσεων δημοσιευόμενο στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ, το οποίο χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση ΣΔΤ και ζεύξεων προκειμένου να καθοριστεί η καταλληλότητά τους για σκοπούς διενέργειας πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος·

34) «οριστική μεταβίβαση» (final transfer): ανέκκλητη και ανεπιφύλακτη μεταβίβαση, με την οποία αποσβένεται η ενοχική υποχρέωση που αφορά την πραγματοποίηση της μεταβίβασης·

35) «χρηματοοικονομική εταιρεία» (financial corporation): νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 549/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[4]·

[4] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 549/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Μαΐου 2013, για το ευρωπαϊκό σύστημα εθνικών και περιφερειακών λογαριασμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΣΛ 2010) (ΕΕ L 174 της 26.6.2013, σ. 1).

36) «πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας» (fine-tuning operations): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα για να αντιμετωπίσει, ιδίως, διακυμάνσεις ρευστότητας στην αγορά·

37) «σταθερού τοκομεριδίου» (fixed coupon): χρεόγραφα των οποίων ο τόκος είναι προκαθορισμένος και καταβάλλεται περιοδικά·

38) «δημοπρασία σταθερού επιτοκίου» (fixed-rate tender procedure): διαδικασία βάσει της οποίας η ΕΚΤ καθορίζει εκ των προτέρων το επιτόκιο, την τιμή, τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή το περιθώριο (spread) και οι συμμετέχοντες αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό με το οποίο επιθυμούν να συμμετάσχουν για το συγκεκριμένο σταθερό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο·

39) «κυμαινόμενο τοκομερίδιο» (floating coupon): τοκομερίδιο του οποίου το επιτόκιο συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς και επανακαθορίζεται ανά περιόδους που δεν υπερβαίνουν το ένα έτος·

40) «πράξη ανταλλαγής νομισμάτων για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής» (foreign exchange swap for monetary policy purposes): μέσο που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου το Ευρωσύστημα αγοράζει ή πωλεί ευρώ με άμεση συναλλαγή έναντι ξένου νομίσματος και ταυτόχρονα τα επαναπωλεί ή τα επαναγοράζει με προθεσμιακή συναλλαγή σε συγκεκριμένη ημερομηνία επαναγοράς·

41) «οικεία ΕθνΚΤ» (home NCB): η ΕθνΚΤ του κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο αντισυμβαλλόμενος·

42) «ενδεικτικό ημερολογιακό πρόγραμμα τακτικών δημοπρασιών του Ευρωσυστήματος» (indicative calendar for the Eurosystem's regular tender operations): ημερολογιακό πρόγραμμα που καταρτίζεται από το Ευρωσύστημα και εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ, με το οποίο γνωστοποιείται το χρονοδιάγραμμα των περιόδων τήρησης υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών, καθώς και η αναγγελία, η κατανομή και η λήξη των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης και των τακτικών πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·

43) «διεθνές κεντρικό αποθετήριο αξιών» (ΔΚΑΑ) (international central securities depository – ICSD): ΚΑΑ που δραστηριοποιείται στον διακανονισμό τίτλων που προέρχονται από διάφορες εθνικές αγορές και οι οποίοι αποτελούν διεθνώς αντικείμενο διαπραγμάτευσης, συνήθως μεταξύ διαφορετικών νομισματικών ζωνών·

44) «διεθνής οργανισμός» (international organisation): οντότητα εκ των αναφερόμενων στο άρθρο 118 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0%·

45) «διεθνής κωδικός αναγνώρισης τίτλων» (ISIN) (international securities identification number): διεθνής κωδικός αναγνώρισης που δίδεται σε τίτλους που εκδίδονται στις χρηματοπιστωτικές αγορές·

46) «ενδοημερήσια πίστωση» (intraday credit): πίστωση διάρκειας μικρότερη της εργάσιμης ημέρας·

47) «έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ» (issuance of ECB debt certificates): μέσο νομισματικής πολιτικής που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου η ΕΚΤ εκδίδει πιστοποιητικά χρέους τα οποία συνιστούν ενοχική υποχρέωση της ΕΚΤ έναντι του κομιστή τους·

48) «καλυμμένες ομολογίες τύπου "jumbo"» (jumbo covered bonds): καλυμμένες ομολογίες ποσού έκδοσης τουλάχιστον ενός δισεκατομμυρίου ευρώ, οι οποίες εκδίδονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 52 παράγραφος 4 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού

Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[5] και για τις οποίες τρεις τουλάχιστον διαπραγματευτές αγοράς παρέχουν σε τακτική βάση τιμές προσφοράς και ζήτησης·

48) «απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση» (leasing receivables): προγραμματισμένες πληρωμές του μισθωτή προς τον εκμισθωτή βάσει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης και σύμφωνα με τους όρους αυτής. Οι υπολειμματικές αξίες δεν αποτελούν απαιτήσεις από χρηματοδοτική μίσθωση·

49) «στήριξη ρευστότητας» (liquidity support): κάθε διαρθρωτικό, πραγματικό ή δυνητικό χαρακτηριστικό που έχει σχεδιαστεί ή θεωρείται κατάλληλο για την κάλυψη τυχόν παροδικών ελλειμμάτων εισοδηματικών ροών που ενδέχεται να προκύψουν κατά τη διάρκεια ζωής μίας συναλλαγής τιτλοποιημένων απαιτήσεων·

50) «πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης» (ΠΠΜΑ) (longer-term refinancing operations – LTROs): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς οι οποίες διενεργούνται από το Ευρωσύστημα υπό τη μορφή αντιστρεπτέεων συναλλαγών για την παροχή ρευστότητας στον χρηματοπιστωτικό τομέα και έχουν διάρκεια μεγαλύτερη από εκείνη των κύριων πράξεων αναχρηματοδότησης·

51) «πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης» (ΠΚΑ) (main refinancing operations – MROs): κατηγορία τακτικών πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα υπό τη μορφή αντιστρεπτέων συναλλαγών·

52) «περίοδος τήρησης» (maintenance period): νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9)·

53) «μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης» (margin call): διαδικασία που αφορά την εφαρμογή περιθωρίων διαφορών αποτίμησης, σύμφωνα με την οποία εάν η σε τακτά χρονικά διαστήματα υπολογιζόμενη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο μειωθεί κάτω από ορισμένο επίπεδο, το Ευρωσύστημα απαιτεί από εκείνον την παροχή πρόσθετων αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών. Ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης στην περίπτωση των συστημάτων συγκέντρωσης ασφαλειών ενεργοποιείται μόνο σε περιπτώσεις ανεπάρκειας των ασφαλειών που έχουν παρασχεθεί, στη δε περίπτωση των συστημάτων εξειδίκευσης ασφαλειών ενεργοποιείται συμμετρικά· αμφότερες οι διαδικασίες καθορίζονται λεπτομερέστερα σε εθνικό επίπεδο, και συγκεκριμένα στη σχετική τεκμηρίωση της οικείας ΕθνΚΤ·

54) «οριακό επιτόκιο» (marginal interest rate): το χαμηλότερο επιτόκιο στο οποίο ικανοποιούνται οι προσφορές στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την παροχή ρευστότητας ή το υψηλότερο επιτόκιο στο οποίο ικανοποιούνται οι προσφορές στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για την απορρόφηση ρευστότητας·

55) «διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης» (marginal lending facility): πάγια διευκόλυνση την οποία προσφέρει το Ευρωσύστημα και μπορούν να χρησιμοποιούν οι αντισυμβαλλόμενοι προκειμένου να λαμβάνουν από αυτό χρηματοδότηση διάρκειας μίας ημέρας μέσω ορισμένης ΕθνΚΤ, με προκαθορισμένο επιτόκιο και υπό την προϋπόθεση ότι παρέχουν επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια·

56) «επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης» (marginal lending rate): το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης·

57) «οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής» (marginal swap point quotation): οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής στις οποίες εξαντλείται το συνολικό ποσό ρευστότητας που κατανέμεται σε ορισμένη δημοπρασία·

---

5 Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32)·

58) «εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία» (marketable assets): χρεόγραφα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε αγορά, τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του τέταρτου μέρους·

59) «ημερομηνία λήξης» (maturity date): η ημερομηνία λήξης ορισμένης πράξης νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση των συμφωνιών επαναγοράς ή των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων ως ημερομηνία λήξης νοείται η ημερομηνία επαναγοράς·

60) «κράτος μέλος» (Member State): κράτος μέλος της Ένωσης·

62) «πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης» (multilateral development bank): οντότητα εκ των αναφερόμενων στο άρθρο 117 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0%·

63) «δημοπρασία πολλαπλού επιτοκίου (δημοπρασία "αμερικανικού τύπου")» (multiple rate auction – American auction): διαδικασία βάσει της οποίας το επιτόκιο κατανομής ή η τιμή ή οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ισούνται με το επιτόκιο ή την τιμή ή τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής κάθε μεμονωμένης προσφοράς·

64) «κλιμακούμενο τοκομερίδιο» (multi-step coupon): δομή τοκομεριδίου, χαρακτηριστικό της οποίας είναι ότι το τμήμα του περιθωρίου (*x*) αυξάνεται περισσότερες φορές κατά τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου βάσει προκαθορισμένου προγράμματος σε προκαθορισμένες ημερομηνίες, συνήθως την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης ή την ημερομηνία πληρωμής του τοκομεριδίου.

65) «εθνική κεντρική τράπεζα» (ΕθνΚΤ) (national central bank – NCB): η εθνική κεντρική τράπεζα κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ·

66) «εργάσιμη ημέρα της ΕθνΚΤ» (NCB business day): ημέρα κατά την οποία ορισμένη ΕθνΚΤ λειτουργεί με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, ανεξαρτήτως τυχόν μη λειτουργίας υποκαταστημάτων αυτής λόγω τοπικής ή περιφερειακής αργίας·

67) «εκτός του ΕΟΧ χώρες της Ομάδας των Δέκα» (non-EEA G10 countries): χώρες που συμμετέχουν στην Ομάδα των Δέκα (G10) και δεν ανήκουν στον ΕΟΧ, δηλ. οι Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, ο Καναδάς, η Ιαπωνία και η Ελβετία·

68) «μη χρηματοοικονομική εταιρεία» (non-financial corporation): νοείται όπως στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 549/2013·

69) «μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία» (non-marketable asset): τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας, δανειακές απαιτήσεις και RMBD·

70) «λοιπές καλυμμένες ομολογίες» (other covered bonds): δομημένες καλυμμένες ομολογίες και *multi cédulas*·

71) «οριστική συναλλαγή» (outright transaction): μέσο που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς, βάσει του οποίου το Ευρωσύστημα αγοράζει ή πωλεί με οριστικές πράξεις στην αγορά (άμεσης ή προθεσμιακής εκτέλεσης) αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, με αποτέλεσμα την πλήρη μεταβίβαση της κυριότητας από τον πωλητή στον αγοραστή χωρίς να επακολουθεί αναμεταβίβαση·

72) «σύστημα συγκέντρωσης ασφαλειών» (pooling system): σύστημα διαχείρισης των ασφαλειών από τις ΕθνΚΤ, βάσει του οποίου ορισμένος αντισυμβαλλόμενος τηρεί σε μία ΕθνΚΤ λογαριασμό στον οποίο καταθέτει τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιεί ως ασφάλεια στις σχετικές πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, η δε καταχώριση των εν λόγω αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τρόπο ώστε κάθε ένα εξ αυτών να μην συνδέεται με συγκεκριμένη πιστοδοτική πράξη του Ευρωσυστήματος, ο δε αντισυμβαλλόμενος να μπορεί να προβαίνει σε υποκατάστασή τους σε συνεχή βάση·

73) «δημόσια πιστοληπτική διαβάθμιση» (public credit rating) πιστοληπτική διαβάθμιση η οποία: α) έχει εκδοθεί από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας συσταθέντα στην Ένωση και αποδεκτό από το Ευρωσύστημα, και β) δημοσιεύεται ή διανέμεται σε συνδρομητές·

74) «οντότητα του δημόσιου τομέα» (public sector entity): οντότητα η οποία ταξινομείται από εθνική στατιστική αρχή ως μονάδα που ανήκει στον δημόσιο τομέα για τους σκοπούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 549/2013·

75) «έκτακτη δημοπρασία» (quick tender): δημοπρασία συνήθους διάρκειας 105 λεπτών από την ανακοίνωσή της έως την πιστοποίηση του αποτελέσματος κατανομής, η συμμετοχή στην οποία μπορεί να περιορίζεται σε συγκεκριμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο δεύτερο μέρος·

76) «συμφωνία επαναγοράς» (repurchase agreement): συμφωνία βάσει της οποίας πωλούνται σε ορισμένο αγοραστή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία χωρίς παρακράτηση της κυριότητας από τον πωλητή, ταυτόχρονα δε ο τελευταίος αποκτά το δικαίωμα και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επαναγοράσει ομοειδή περιουσιακά στοιχεία σε καθορισμένη τιμή σε μελλοντική ημερομηνία ή σε πρώτη ζήτηση·

77) «ημερομηνία επαναγοράς» (repurchase date): η ημερομηνία κατά την οποία ορισμένος αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει ομοειδή περιουσιακά στοιχεία στον πωλητή στο πλαίσιο συναλλαγής βάσει συμφωνίας επαναγοράς·

78) «τιμή επαναγοράς» (repurchase price): η τιμή στην οποία ο αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει ομοειδή περιουσιακά στοιχεία στον πωλητή στο πλαίσιο συναλλαγής βάσει συμφωνίας επαναγοράς. Η τιμή επαναγοράς ισούται με την τιμή αγοράς προσαυξημένη κατά τη διαφορά τιμής που αντιστοιχεί στους τόκους επί της χορηγηθείσας ρευστότητας μέχρι τη λήξη της πράξης·

79) «αντιστρεπτέα συναλλαγή» (reverse transaction): μέσο που χρησιμοποιείται για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς και την παροχή πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, βάσει του οποίου η ΕθνΚΤ αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στο πλαίσιο συμφωνίας επαναγοράς ή διενεργεί πιστοδοτικές πράξεις υπό τη μορφή δανείων καλυπτόμενων από ασφάλεια·

80) «λογαριασμός ασφαλούς φύλαξης» (safe custody account): λογαριασμός τίτλων υπό τη διαχείριση ΔΚΑΑ, ΚΑΑ ή ΕθνΚΤ, στον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να καταθέτουν τίτλους αποδεκτούς για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

81) «σύστημα διακανονισμού τίτλων» (ΣΔΤ) (securities settlement system – SSS): σύστημα το οποίο επιτρέπει τη μεταβίβαση τίτλων άνευ ή έναντι πληρωμής·

82) «ημερομηνία διακανονισμού» (settlement date): η ημερομηνία διακανονισμού συναλλαγής·

83) «δημοπρασία ενιαίου επιτοκίου (δημοπρασία “ολλανδικού τύπου”)» (single rate auction – Dutch auction): δημοπρασία κατά την οποία το επιτόκιο κατανομής ή η τιμή ή οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής που εφαρμόζονται για όλες τις επιτυχείς προσφορές ισούνται με το οριακό επιτόκιο ή τιμή ή διαφορικές μονάδες ανταλλαγής·

84) «φορέας ειδικού σκοπού» (ΦΕΣ) (Special Purpose Vehicle – SPV): η οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 66 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

85) «τακτική δημοπρασία» (standard tender): δημοπρασία συνήθους διάρκειας 24 ωρών από την ανακοίνωσή της έως την πιστοποίηση του αποτελέσματος κατανομής·

86) «διαρθρωτικές πράξεις» (structural operations): κατηγορία πράξεων ανοικτής αγοράς τις οποίες διενεργεί το Ευρωσύστημα για την προσαρμογή της διαρθρωτικής θέσης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος έναντι του χρηματοπιστωτικού τομέα ή για την επιδίωξη άλλων σκοπών νομισματικής πολιτικής κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο δεύτερο μέρος·

87) «δομημένες καλυμμένες ομολογίες» (structured covered bonds): καλυμμένες ομολογίες, πλην των *multi-cédulas*, οι οποίες δεν εκδίδονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 52 παράγραφος 4 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ·

88) «διαφορική μονάδα ανταλλαγής» (swap point): στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, η διαφορά μεταξύ της συναλλαγματικής ισοτιμίας του προθεσμιακού (forward) σκέλους της συναλλαγής και της συναλλαγματικής ισοτιμίας του άμεσου (spot) σκέλους της συναλλαγής, όπως διατυπώνεται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς·

89) «συνεχής έκδοση» (tap issuance ή tap issue): έκδοση που αποτελεί ενιαία σειρά με προηγούμενη·

90) «TARGET2»: το σύστημα διακανονισμού σε συνεχή χρόνο για το ευρώ, στο οποίο διακανονίζονται πληρωμές σε ευρώ σε χρήμα κεντρικής τράπεζας και το οποίο διέπεται από την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/27·

91) «δημοπρασία» (tender procedure): διαδικασία βάσει της οποίας το Ευρωσύστημα παρέχει ρευστότητα στην αγορά ή απορροφά ρευστότητα από την αγορά, οι δε ΕθνΚΤ συναλλάσσονται αποδεχόμενες προσφορές που υποβάλλουν οι αντισυμβαλλόμενοι κατόπιν δημόσιας ανακοίνωσης·

92) «ημερομηνία συναλλαγής (T)» (trade date): η ημερομηνία κατά την οποία συμφωνείται μία χρηματοοικονομική συναλλαγή μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων. Η ημερομηνία συναλλαγής μπορεί να συμπίπτει με την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής (αυθημερόν διακανονισμός) ή να προηγείται αυτής κατά συγκεκριμένο αριθμό εργάσιμων ημερών (οπότε ως ημερομηνία διακανονισμού θεωρείται η ημερομηνία συναλλαγής (T) παρατεινόμενη κατά τον αριθμό των ημερών που μεσολαβούν μέχρι τον διακανονισμό (settlement lag))·

93) «παραδοσιακές καλυμμένες ομολογίες» (traditional covered bonds): καλυμμένες ομολογίες, πλην των καλυμμένων ομολογιών τύπου «jumbo», οι οποίες εκδίδονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 52 παράγραφος 4 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ[6]·

94) «πάροχος υπηρεσιών τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών» (tri-party agent – TPA): διαχειριστής ΣΔΤ ο οποίος έχει συνάψει σύμβαση με ορισμένη ΕθνΚΤ, βάσει της οποίας παρέχει ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης ασφαλειών ως αντιπρόσωπός της·

95) «Ένωση» (Union): η Ευρωπαϊκή Ένωση·

96) «περικοπή αποτίμησης» (valuation haircut): ποσοστό μείωσης εφαρμοζόμενο στην αγοραία αξία περιουσιακού στοιχείου που παρέχεται ως ασφάλεια σε πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος·

97) «μείωση αποτίμησης» (valuation markdown): μείωση κατά ορισμένο ποσοστό της αγοραίας αξίας περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος πριν από την εφαρμογή τυχόν περικοπής αποτίμησης·

98) «δημοπρασία ανταγωνιστικού επιτοκίου» (variable rate tender procedure): δημοπρασία κατά την οποία οι συμμετέχοντες αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν προσφορές τόσο για το ποσό για το οποίο επιθυμούν να συναλλαγούν όσο και για το επιτόκιο, τη διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή την τιμή με την οποία επιθυμούν να συναλλαγούν με το Ευρωσύστημα στο πλαίσιο του μεταξύ τους ανταγωνισμού· οι πιο ανταγωνιστικές προσφορές ικανοποιούνται πρώτες, με τις λιγότερο ανταγωνιστικές να ακολουθούν έως την εξάντληση του συνολικού προσφερόμενου ποσού·

99) «μηδενικού τοκομεριδίου» (zero coupon): χρεόγραφα για τα οποία δεν καταβάλλεται περιοδικά τοκομερίδιο.

6 Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Ανακοίνωση Δημοπρασίας

Η ανακοίνωση της δημοπρασίας περιέχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τον κωδικό αριθμό της δημοπρασίας·

β) την ημερομηνία της δημοπρασίας·

γ) το είδος της πράξης (παροχή ή απορρόφηση ρευστότητας) και το είδος του μέσου νομισματικής πολιτικής που θα χρησιμοποιηθεί·

δ) τη λήξη της πράξης·

ε) τη διάρκεια της πράξης (συνήθως αριθμό ημερών)·

στ) το είδος της δημοπρασίας, δηλ. σταθερού ή ανταγωνιστικού επιτοκίου·

ζ) στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, τη μέθοδο κατανομής, δηλ. τη φύση της δημοπρασίας ως δημοπρασίας ενιαίου επιτοκίου («ολλανδικού τύπου») ή πολλαπλού επιτοκίου («αμερικανικού τύπου»)·

η) το ποσό προς κατανομή, συνήθως μόνο στην περίπτωση των πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης·

θ) στην περίπτωση των δημοπρασιών σταθερού επιτοκίου, το σταθερό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο (spread) (το δείκτη αναφοράς στην περίπτωση δημοπρασιών με δείκτη αναφοράς και το είδος της τιμής στην περίπτωση επιτοκίου ή περιθωρίου)·

ι) το ελάχιστο ή το μέγιστο αποδεκτό ύψος επιτοκίου, τιμής ή διαφορικής μονάδας ανταλλαγής, κατά περίπτωση·

ια) την ημερομηνία έναρξης και λήξης της πράξης, κατά περίπτωση, ή την ημερομηνία αξίας (valeur) και την ημερομηνία λήξης του τίτλου, στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ)·

ιβ) τα νομίσματα που αφορά η συναλλαγή και, στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, το νόμισμα του οποίου η ποσότητα παραμένει σταθερή·

ιγ) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, την τρέχουσα (spot) συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσφορών·

ιδ) το ανώτατο όριο προσφοράς, εάν υπάρχει·

ιε) το ελάχιστο ποσό κατανομής, εάν υπάρχει, ανά αντισυμβαλλόμενο·

ιστ) εάν υπάρχει, το ελάχιστο ποσοστό κατανομής, δηλ. το κατώτατο όριο του ποσοστού των προσφορών στο οριακό επιτόκιο που θα γίνουν αποδεκτές σε μια δημοπρασία·

ιζ) την προθεσμία υποβολής προσφορών·

ιη) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, την ονομαστική αξία των πιστοποιητικών και τον κωδικό ISIN της έκδοσης·

ιθ) τον ανώτατο αριθμό προσφορών ανά αντισυμβαλλόμενο (για τις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, στην περίπτωση που η ΕΚΤ προτίθεται να περιορίσει τον αριθμό των προσφορών, πρόκειται συνήθως για δέκα προσφορές ανά αντισυμβαλλόμενο)·

κ) το είδος της τιμής (επιτόκιο ή περιθώριο)·

κα) το δείκτη αναφοράς στην περίπτωση δημοπρασιών με δείκτη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

Κατανομή Ποσών στις Δημοπρασίες

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΠΟΣΟ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΣΤΙΣ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Το ποσοστό κατανομής είναι:

$$all\,\% = \frac{A}{n}$$

Το ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = all\,\% \times (a_i)$$

όπου:

A	=	συνολικά κατανεμόμενο ποσό
n	=	συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων
a_i	=	ποσό προσφοράς του *i* αντισυμβαλλομένου
all%	=	ποσοστό κατανομής
all_i	=	συνολικό ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΠΟΣΟΥ ΣΤΙΣ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΕΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ (το παράδειγμα αναφέρεται σε προσφορές που διατυπώνονται ως επιτόκια)

Το ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο είναι:

$$all\,\%(r_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)}{a(r_m)}$$

Το ποσό κατανομής στον *i* αντισυμβαλλόμενο στο οριακό επιτόκιο είναι:

$$all\,(r_m)_i = all\,\%(r_m) \times \mathrm{a}(\mathrm{r}_m)_i$$

Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)_i + all\,(r_m)_i$$

όπου:

A	=	συνολικά κατανεμόμενο ποσό
r_s	=	*s* προσφερόμενο επιτόκιο από τους αντισυμβαλλομένους
N	=	συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων
$a(r_s)_i$	=	προσφερόμενο ποσό στο *s* επιτόκιο (r_s) από τον *i* αντισυμβαλλόμενο
$a(r_s)$	=	συνολικό προσφερόμενο ποσό στο s επιτόκιο (rs)

$$a(r_s) = \sum_{i=1}^{n} a(r_s)_i$$

r_m = οριακό επιτόκιο:

$r_1 \geq r_s \geq r_m$ για δημοπρασία παροχής ρευστότητας

$r_m \geq r_s \geq r_1$ για δημοπρασία απορρόφησης ρευστότητας

r_{m-1} = επιτόκιο πριν από το οριακό επιτόκιο (τελευταίο επιτόκιο στο οποίο οι προσφορές ικανοποιούνται πλήρως):

$r_{m-1} > r_m$ για δημοπρασία παροχής ρευστότητας

$r_m > r_{m-1}$ για δημοπρασία απορρόφησης ρευστότητας

$all\%(r_m)$ = ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο

$all(r_s)_i$ = ποσό κατανομής στον *i* αντισυμβαλλόμενο στο επιτόκιο s

all_i = συνολικό ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΠΟΣΟΥ ΣΤΙΣ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΕΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΓΙΑ ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ

Το ποσοστό κατανομής στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής είναι:

$$all\%(\Delta_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)}{a(\Delta_m)}$$

Το ποσό κατανομής στον *i* αντισυμβαλλόμενο στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής είναι:

$$all(\Delta_m)_i = all\%(\Delta_m) \times \mathrm{a}(\Delta_m)_i$$

Το συνολικό ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο είναι:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)_i + all(\Delta_m)_i$$

όπου:

A = συνολικά κατανεμόμενο ποσό

Δ_s = *s* προσφερόμενη διαφορική μονάδα ανταλλαγής από τους αντισυμβαλλόμενους

N = συνολικός αριθμός αντισυμβαλλομένων

$a(\Delta_s)_i$ = προσφερόμενο ποσό στην *s* διαφορική μονάδα ανταλλαγής (Δ_s) από τον *i* αντισυμβαλλόμενο

$a(\Delta_s)$ = συνολικό προσφερόμενο ποσό στην *s* διαφορική μονάδα ανταλλαγής (Δ_s)

$$a(\Delta_s) = \sum_{i=1}^{n} a(\Delta_s)_i$$

Δ_m = οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής:

$\Delta_m \geq \Delta_s \geq \Delta_1$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας

$\Delta_1 \geq \Delta_s \geq \Delta_m$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων απορρόφησης ρευστότητας

Δ_{m-1}	διαφορική μονάδα ανταλλαγής πριν από την οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής (τελευταία διαφορική μονάδα ανταλλαγής στην οποία οι προσφορές ικανοποιούνται πλήρως): $\Delta_m > \Delta_{m-1}$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων παροχής ρευστότητας $\Delta_{m-1} > \Delta_m$ για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων απορρόφησης ρευστότητας
$all\%(\Delta_m)$	ποσοστό κατανομής στην οριακή διαφορική μονάδα ανταλλαγής
$all(\Delta_s)_i$	κατανομή ποσού στον *i* αντισυμβαλλόμενο στην διαφορική μονάδα ανταλλαγής *s*
all_i	συνολικό ποσό που κατανέμεται στον *i* αντισυμβαλλόμενο

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4

Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Δημοπρασίας

Το κείμενο της ανακοίνωσης περιέχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) τον κωδικό αριθμό της δημοπρασίας·

β) την ημερομηνία της δημοπρασίας·

γ) το είδος της πράξης·

δ) τη λήξη της πράξης·

ε) τη διάρκεια της πράξης (συνήθως αριθμό ημερών)·

στ) το συνολικά προσφερόμενο ποσό από τους αντισυμβαλλομένους του Ευρωσυστήματος·

ζ) τον αριθμό των αντισυμβαλλομένων που υπέβαλαν προσφορές·

η) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, τα νομίσματα που αφορούν οι πράξεις·

θ) το συνολικά κατανεμηθέν ποσό·

ι) για τις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, το ποσοστό κατανομής·

ια) στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, την τρέχουσα (spot) συναλλαγματική ισοτιμία·

ιβ) στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, το αποδεκτό οριακό επιτόκιο, τιμή, διαφορική μονάδα ανταλλαγής ή περιθώριο (spread), καθώς και το ποσοστό κατανομής στο οριακό επιτόκιο, τιμή ή διαφορική μονάδα ανταλλαγής·

ιγ) στην περίπτωση των δημοπρασιών πολλαπλού επιτοκίου, το ελάχιστο και το μέγιστο επιτόκιο προσφοράς, δηλ. το κατώτατο και το ανώτατο όριο επιτοκίου με το οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι υπέβαλαν τις προσφορές τους στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, καθώς και το μέσο σταθμικό επιτόκιο κατανομής·

ιδ) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), την ημερομηνία έναρξης και λήξης της πράξης, κατά περίπτωση, ή την ημερομηνία αξίας (valeur) και την ημερομηνία λήξης του μέσου·

ιε) το ελάχιστο ποσό κατανομής, εάν υπάρχει, ανά αντισυμβαλλόμενο·

ιστ) το ελάχιστο ποσοστό κατανομής, εάν υπάρχει·

ιζ) στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, την ονομαστική αξία των πιστοποιητικών και τον κωδικό ISIN της έκδοσης·

ιη) τον ανώτατο αριθμό προσφορών ανά αντισυμβαλλόμενο (στην περίπτωση των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, εφόσον η ΕΚΤ προτίθεται να περιορίσει τον αριθμό των προσφορών, πρόκειται συνήθως για δέκα προσφορές ανά αντισυμβαλλόμενο).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5

Κριτήρια επιλογής αντισυμβαλλομένων για τους σκοπούς συμμετοχής σε παρεμβάσεις στην αγορά συναλλάγματος

1. Η επιλογή αντισυμβαλλομένων για τις παρεμβάσεις του Ευρωσυστήματος στην αγορά συναλλάγματος στηρίζεται σε δύο δέσμες κριτηρίων που αφορούν τις αρχές της σύνεσης και της αποτελεσματικότητας.
2. Τα κριτήρια που αφορούν την αποτελεσματικότητα εφαρμόζονται μόνον εφόσον πληρούνται τα κριτήρια που αφορούν τη σύνεση.
3. Τα κριτήρια που αφορούν την αρχή της σύνεσης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:
   α) το αξιόχρεο του αντισυμβαλλομένου, το οποίο αξιολογείται βάσει συνδυασμού μεθόδων, π.χ. βάσει των εκάστοτε διαθέσιμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων που προέρχονται από αποδεκτούς οίκους αξιολόγησης και των αναλύσεων του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και άλλων δεικτών που αφορούν την επιχείρηση οι οποίες διενεργούνται από την ίδια την επιχείρηση·
   β) εποπτεία του αντισυμβαλλομένου από αναγνωρισμένη εποπτική αρχή·
   γ) καλή φήμη του αντισυμβαλλομένου και τήρηση αυστηρών δεοντολογικών κανόνων από αυτόν.
4. Τα κριτήρια που αφορούν την αρχή της αποτελεσματικότητας περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:
   α) την ανταγωνιστική πολιτική τιμολόγησης και την ικανότητα του αντισυμβαλλομένου να διενεργεί αποτελεσματικά πράξεις συναλλάγματος μεγάλου όγκου υπό οποιεσδήποτε συνθήκες της αγοράς· και
   β) την ποιότητα και την κάλυψη των παρεχόμενων από τον αντισυμβαλλόμενο πληροφοριών.
5. Προκειμένου να είναι σε θέση να παρεμβαίνουν αποτελεσματικά σε διάφορες γεωγραφικές περιοχές, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μπορούν να επιλέγουν αντισυμβαλλομένους για τις παρεμβάσεις τους στην αγορά συναλλάγματος σε οποιοδήποτε διεθνές χρηματοπιστωτικό κέντρο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6

Υποχρεώσεις Παροχής Αναλυτικών Στοιχείων ανά Δάνειο σε ό,τι αφορά Τιτλοποιημένες Απαιτήσεις

Το παρόν παράρτημα έχει εφαρμογή όσον αφορά την πλήρη και τυποποιημένη παροχή αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν ταμειακή ροή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 61 παρ. 2.

I. ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΝΑΛΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΝΑ ΔΑΝΕΙΟ

1. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να υποβάλλονται από τα οικεία μέρη στο οριζόμενο από το Ευρωσύστημα αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Το αρχείο αυτό δημοσιεύει τα στοιχεία ηλεκτρονικά. Η λειτουργία του αρχείου αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο προϋποθέτει ότι αυτό πληροί τις σχετικές απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένης της ανοικτής πρόσβασης, της κάλυψης, της αμεροληψίας, της κατάλληλης δομής διακυβέρνησης και της διαφάνειας.
2. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να υποβάλλονται για κάθε επιμέρους συναλλαγή, συνοδευόμενα από το επικαιροποιημένο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο που δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο του Ευρωσυστήματος, με βάση την κατηγορία του περιουσιακού στοιχείου που εξασφαλίζει την τιτλοποιημένη απαίτηση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 73 παράγραφος 1 της Κατευθυντήριας Γραμμής ΕΚΤ/2014/60.
3. Τα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο πρέπει να υποβάλλονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, όχι όμως πέραν του ενός μηνός από την ημερομηνία κατά την οποία καθίστανται απαιτητοί οι τόκοι των οικείων τιτλοποιημένων απαιτήσεων. Όσον αφορά τα υποβαλλόμενα στοιχεία, η τελευταία απεικόνιση του χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να είναι παλαιότερη των δύο μηνών, δηλ. το χρονικό διάστημα μεταξύ της «ημερομηνίας υποβολής της αναφοράς» και της «ημερομηνίας της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου» πρέπει να είναι μικρότερο των δύο μηνών. Ως «ημερομηνία της τελευταίας απεικόνισης του χαρτοφυλακίου» νοείται η ημερομηνία της στιγμιαίας απεικόνισης της απόδοσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων για τους σκοπούς της συγκεκριμένης αναφοράς.
4. Προς διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των παραγράφων 2 και 3, το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο διενεργεί αυτομάτως για κάθε συναλλαγή ελέγχους συνέπειας και ακρίβειας στις αναφορές νέων και επικαιροποιημένων αναλυτικών στοιχείων.

II. ΕΠΙΠΕΔΟ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

1. Μετά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο στη συγκεκριμένη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις

τιτλοποιημένες απαιτήσεις και παράγουν ταμειακή ροή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον δικτυακό τόπο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), προκειμένου οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις να γίνουν ή να παραμείνουν αποδεκτές πρέπει να παρέχονται λεπτομερείς πληροφορίες ανά δάνειο.

2. Εντός χρονικού διαστήματος τριών μηνών οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις πρέπει να επιτύχουν ένα υποχρεωτικό ελάχιστο επίπεδο συμμόρφωσης, το οποίο αξιολογείται με βάση τη διαθεσιμότητα των πληροφοριών, και ιδίως των στοιχείων που αφορούν τα πεδία του υποδείγματος παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

3. Για την καταγραφή των μη διαθέσιμων πεδίων το υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο περιλαμβάνει έξι επιλογές για την περίπτωση έλλειψης στοιχείων («no data» – ND), οι οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται στην περίπτωση που συγκεκριμένα στοιχεία δεν μπορούν να υποβληθούν σύμφωνα με το σχετικό υπόδειγμα παροχής στοιχείων. Υπάρχει και μία έβδομη επιλογή ND, η οποία παρέχεται μόνο για το υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο που εξασφαλίζεται με υποθήκη επί επαγγελματικών ακινήτων (commercial mortgage-backed securities – CMBS).

4. ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΛΟΓΩΝ «ND»

Επιλογές σε περίπτωση έλλειψης στοιχείων («no data»)	**Επεξήγηση**
ND1	Στοιχεία που δεν συλλέχθηκαν διότι δεν απαιτούνται βάσει των κριτηρίων για την παροχή ασφάλειας
ND2	Στοιχεία που συλλέχθηκαν κατά την αίτηση, αλλά δεν φορτώθηκαν στο σύστημα παροχής στοιχείων κατά την ολοκλήρωση
ND3	Στοιχεία που συλλέχθηκαν κατά την αίτηση, αλλά φορτώθηκαν σε σύστημα άλλο από αυτό της παροχής στοιχείων
ND4	Στοιχεία που συλλέχθηκαν, αλλά θα είναι διαθέσιμα από ΕΕΕΕ-ΜΜ
ND5	Άνευ αντικειμένου
ND6	Δεν ισχύει στη συγκεκριμένη επικράτεια
ND7	Μόνο δάνεια CMBS με αξία μικρότερη των 500 000 ευρώ, δηλ. η αρχική αξία του υπολοίπου ολόκληρου του εμπορικού δανείου

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ

1. Για όλες τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις ισχύει η ακόλουθη εννεάμηνη μεταβατική περίοδος, ανάλογα με την ημερομηνία κατά την οποία οι υποχρεώσεις παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο εφαρμόζονται στην αντίστοιχη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις:

   α) κατά τους τρεις πρώτους μήνες (πρώτο τρίμηνο) μετά την ημερομηνία αίτησης πρέπει να παρέχονται αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο, δεν υπάρχουν όμως συγκεκριμένοι περιορισμοί όσον αφορά τον αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν τις τιμές ND1 έως ND7·

   β) από την έναρξη του τέταρτου μήνα έως το τέλος του έκτου μήνα (δεύτερο τρίμηνο) ο αριθμός των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν την τιμή ND1 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 30% του συνολικού αριθμού των υποχρεωτικών πεδίων, ο δε αριθμός των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν τις τιμές ND2, ND3 ή ND4 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 40% του συνολικού αριθμού των υποχρεωτικών πεδίων·

   γ) από την έναρξη του έβδομου μήνα έως το τέλος του ένατου μήνα (τρίτο τρίμηνο) ο αριθμός των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν την τιμή ND1 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού των υποχρεωτικών πεδίων, ο δε αριθμός των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν τις τιμές ND2, ND3 ή ND4 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 20% του συνολικού αριθμού των υποχρεωτικών πεδίων·

   δ) στο τέλος της εννεάμηνης μεταβατικής περιόδου δεν πρέπει να υπάρχουν στα αναλυτικά στοιχεία ανά δάνειο υποχρεωτικά πεδία που να περιέχουν τις τιμές ND1, ND2, ND3 ή ND4 για συγκεκριμένη συναλλαγή.

2. Εφαρμόζοντας τα ως άνω όρια, μετά την υποβολή και επεξεργασία των σχετικών στοιχείων το αρχείο αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο δημιουργεί και αποδίδει μια βαθμολογία σε κάθε συναλλαγή τιτλοποιημένης απαίτησης.

3. Η βαθμολογία αντικατοπτρίζει τον αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν την τιμή ND1 και τον αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων που περιέχουν τις τιμές ND2, ND3 ή ND4, συγκρινόμενο σε κάθε περίπτωση με τον συνολικό αριθμό των υποχρεωτικών πεδίων. Εν προκειμένω, οι επιλογές ND5, ND6 και ND7 μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνον εφόσον το επιτρέπουν τα αντίστοιχα πεδία στο οικείο υπόδειγμα παροχής αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο. Ο συνδυασμός των δύο ορίων αναφοράς παράγει το ακόλουθο φάσμα βαθμολόγησης των αναλυτικών στοιχείων ανά δάνειο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΥΨΟΣ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Πίνακας βαθμολογίας		**Πεδία ND1**			
		0	≤ 10 %	≤ 30 %	> 30 %
ND2 ή ND3 ή ND4	0	A1	B1	C1	D1
	≤ 20 %	A2	B2	C2	D2
	≤ 40 %	A3	B3	C3	D3
	> 40 %	A4	B4	C4	D4

4. Σύμφωνα με την ως άνω μεταβατική περίοδο, η βαθμολογία πρέπει να βελτιώνεται σταδιακά για κάθε τρίμηνο σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΑ

Χρονικό διάστημα	**Βαθμολογία (καταλληλότητα)**
πρώτο τρίμηνο	(δεν επιβάλλεται κατώτατη βαθμολογία)
δεύτερο τρίμηνο	C3 (κατ’ ελάχιστο)
τρίτο τρίμηνο	B2 (κατ’ ελάχιστο)
από το τέταρτο τρίμηνο και στο εξής	A1

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7

Διαδικασία Παρακολούθησης Επιδόσεων βάσει του Πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την Αξιολόγηση της Πιστοληπτικής Ικανότητας

1. Για κάθε σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης η διαδικασία παρακολούθησης των επιδόσεων βάσει του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework – ECAF) περιλαμβάνει μία ετήσια, εκ των υστέρων, σύγκριση:

   α) των παρατηρηθέντων ποσοστών αθέτησης υποχρέωσης για όλες τις αποδεκτές οντότητες και τα αποδεκτά χρεόγραφα που αξιολογήθηκαν από το εν λόγω σύστημα, όπου οι εν λόγω οντότητες και τα χρεόγραφα ομαδοποιούνται σε στατικά δείγματα που βασίζονται σε συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, π.χ. πιστοληπτική διαβάθμιση, κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, οικονομικός τομέας, μοντέλο πιστοληπτικής αξιολόγησης· και

   β) της μέγιστης πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης που συνδέεται με την αντίστοιχη βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος.

2. Ως πρώτο στοιχείο της διαδικασίας, ο φορέας παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης καταρτίζει μία φορά τον χρόνο κατάλογο με τις οντότητες και τα χρεόγραφα που διαθέτουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και πιστωτικής ποιότητας, αντίστοιχα, που ικανοποιούν τις απαιτήσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος κατά την έναρξη της περιόδου παρακολούθησης. Κατόπιν αυτού, υποβάλλει τον κατάλογο στο Ευρωσύστημα, βάσει του υποδείγματος που αυτό παρέχει και που περιλαμβάνει πεδία που αφορούν την ταυτοποίηση, την κατάταξη και την πιστοληπτική αξιολόγηση.

3. Το δεύτερο στοιχείο της διαδικασίας λαμβάνει χώρα στο τέλος της δωδεκάμηνης περιόδου παρακολούθησης. Ο φορέας παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης επικαιροποιεί τα στοιχεία επιδόσεων για τις οντότητες και τα χρεόγραφα του καταλόγου. Το Ευρωσύστημα διατηρεί το δικαίωμα να ζητά τυχόν πρόσθετες πληροφορίες που απαιτούνται για τη διενέργεια της παρακολούθησης των επιδόσεων.

4. Το ετήσιο ποσοστό αθέτησης υποχρέωσης που παρατηρείται επί των στατικών δειγμάτων ενός συγκεκριμένου συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία παρακολούθησης των επιδόσεων βάσει του ECAF, η οποία περιλαμβάνει έναν ετήσιο κανόνα και μια πολυετή αξιολόγηση.

5. Σε περίπτωση σημαντικής απόκλισης μεταξύ του παρατηρούμενου ποσοστού αθέτησης υποχρέωσης των στατικών δειγμάτων και της μέγιστης πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης

της αντίστοιχης πιστοληπτικής βαθμίδας εντός περιόδου ενός έτους ή/και περισσότερων ετών, το Ευρωσύστημα θα ζητά από τον φορέα παροχής του συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης ανάλυση των αιτίων της απόκλισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8

Επίπεδα Περικοπών Αποτίμησης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΠΕΡΙΚΟΠΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης								
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)**	Κατηγορία I		Κατηγορία II*		Κατηγορία III*		Κατηγορία IV*		Κατηγορία V*
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	
Βαθμίδες 1 και 2	[0, 1)	0.5	0.5	1.0	1.0	1.0	1.0	6.5	6.5	10.0
	[1, 3)	1.0	2.0	1.5	2.5	2.0	3.0	8.5	9.0	
	[3, 5)	1.5	2.5	2.5	3.5	3.0	4.5	11.0	11.5	
	[5, 7)	2.0	3.0	3.5	4.5	4.5	6.0	12.5	13.5	
	[7, 10)	3.0	4.0	4.5	6.5	6.0	8.0	14.0	15.5	
	[10, ∞)	5.0	7.0	8.0	10.5	9.0	13.0	17.0	22.5	

		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης								
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)**	Κατηγορία I		Κατηγορία II*		Κατηγορία III*		Κατηγορία IV*		Κατηγορία V*
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	
Βαθμίδα 3	[0, 1)	6.0	6.0	7.0	7.0	8.0	8.0	13.0	13.0	Μη αποδεκτά
	[1, 3)	7.0	8.0	10.0	14.5	15.0	16.5	24.5	26.5	
	[3, 5)	9.0	10.0	15.5	20.5	22.5	25.0	32.5	36.5	
	[5, 7)	10.0	11.5	16.0	22.0	26.0	30.0	36.0	40.0	
	[7, 10)	11.5	13.0	18.5	27.5	27.0	32.5	37.0	42.5	
	[10, ∞)	13.0	16.0	22.5	33.0	27.5	35.0	37.5	44.0	

* Σημείωση: οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις, οι καλυμμένες ομολογίες και τα μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα είναι δυνατό να υπόκεινται σε πρόσθετες περικοπές αποτίμησης σύμφωνα με τις διατάξεις του τέταρτου μέρους.

** η ένδειξη «*[0, 1)*» σημαίνει εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους· η ένδειξη «*[1, 3)*» εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών· η ένδειξη «*[3, 5)*» εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον τριών ετών και μικρότερη των πέντε ετών, κ.λπ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΠΕΡΙΚΟΠΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

		Μεθοδολογία αποτίμησης	
Πιστοληπτική διαβάθμιση	**Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)****	**Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την εθνική κεντρική τράπεζα (ΕθνΚΤ)**	**Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ**
Βαθμίδες 1 και 2	[0, 1)	10.0	12.0
	[1, 3)	12.0	16.0
	[3, 5)	14.0	21.0
	[5, 7)	17.0	27.0
	[7, 10)	22.0	35.0
	[10, ∞)	30.0	45.0

		Μεθοδολογία αποτίμησης	
Πιστοληπτική διαβάθμιση	**Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)****	**Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ**	**Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ**
Βαθμίδα 3	[0, 1)	17.0	19.0

	[1, 3)	29.0	34.0
	[3, 5)	37.0	46.0
	[5, 7)	39.0	52.0
	[7, 10)	40.0	58.0
	[10, ∞)	42.0	65.0

** η ένδειξη «*[0, 1)*» σημαίνει εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του ενός έτους· η ένδειξη «*[1, 3)*» εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών· η ένδειξη «*[3, 5)*» εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον τριών ετών και μικρότερη των πέντε ετών, κ.λπ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 9

Υπολογισμός Κυρώσεων που επιβάλλονται σύμφωνα με το Πέμπτο Μέρος

Α. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΙΝΗΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΑΡΑΒΑΣΗΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος υπολογίζει το σχετικό ποσό με βάση προκαθορισμένο επιτόκιο ποινής, ως ακολούθως:

    α) Για τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχεία α), β) ή γ) η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες.

    β) Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 1117 παράγραφος 1 στοιχείο δ), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με βάση το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ίσχυε την ημέρα που άρχισε η μη συμμόρφωση, προσαυξημένο κατά 5 εκατοστιαίες μονάδες. Σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων της υποχρέωσης του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο δ) εντός του ίδιου δωδεκαμήνου, υπολογιζόμενου από την πρώτη παράβαση, το επιτόκιο ποινής προσαυξάνεται επιπλέον κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες για κάθε νέα παράβαση.

2. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο α) ή β), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α), επί του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να παραδώσει ή να διακανονίσει, πολλαπλασιαζόμενου με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών, επτά κατ' ανώτατο όριο, κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να διακανονίσει ή να παράσχει ασφάλεια για: α) το ποσό που του κατανεμήθηκε κατά τα οριζόμενα στην πιστοποίηση των επιμέρους αποτελεσμάτων της κατανομής μέχρι τη λήξη της πράξης· ή β) το εναπομένον ποσό σε περίπτωση πρόωρης διακοπής συγκεκριμένης πράξης από την Τράπεζα της Ελλάδος για το υπολειπόμενο χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της πράξης.

3. Για τη μη συμμόρφωση με την υποχρέωση του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο γ), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο α), επί των μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή των περιουσιακών στοιχείων που δεν μπορούν να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο, μετά τις περικοπές αποτίμησης, ως εξής:

α) στην περίπτωση μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων τα οποία παρέχει ο αντισυμβαλλόμενος, λαμβάνεται υπόψη η αξία των παρεχόμενων μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων μετά τις περικοπές αποτίμησης· ή

β) στην περίπτωση περιουσιακών στοιχείων που αρχικά ήταν αποδεκτά αλλά καθίστανται μη αποδεκτά ή παύουν να μπορούν να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνεται υπόψη η μετά τις περικοπές αποτίμησης αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν αποσύρθηκαν έως και την έναρξη της όγδοης ημέρας μετά το γεγονός εξαιτίας του οποίου τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία κατέστησαν μη αποδεκτά ή δεν μπορούν πλέον να παρασχεθούν ως ασφάλεια ή να χρησιμοποιηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο.

4. Τα ποσά της παραγράφου 3 στοιχεία α) και β) πολλαπλασιάζονται με τον συντελεστή X/360, όπου X είναι ο αριθμός των ημερολογιακών ημερών, επτά κατ’ ανώτατο όριο, κατά τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος δεν τήρησε τις υποχρεώσεις του όσον αφορά τη χρήση των περιουσιακών στοιχείων που κατατέθηκαν ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση της παραγράφου 3 στοιχείο β) ο υπολογισμός της μεταβλητής X αρχίζει μετά τη λήξη της περιόδου χάριτος των επτά ημερολογιακών ημερών.

*[EUR [αξία των μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, μετά τις περικοπές αποτίμησης, την πρώτη ημέρα της παράβασης] * (επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης που ισχύει την ημερομηνία έναρξης της παράβασης + 2,5%) *[X]/360 = EUR […]]*

5. Η περίοδος χάριτος σε περίπτωση παραβίασης του ορίου που αφορά μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα τα οποία εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς καθορίζεται ως εξής:

α) Παρέχεται περίοδος χάριτος επτά ημερολογιακών ημερών εάν η παραβίαση οφείλεται σε μεταβολή στην αποτίμηση, χωρίς την κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων, λόγω:

i) αύξησης της αξίας των ήδη κατατεθειμένων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων· ή

ii) μείωσης του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλειών.

Στις περιπτώσεις αυτές ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να προσαρμόσει την αξία του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλειών του ή την αξία των μη εξασφαλισμένων χρεογράφων εντός της περιόδου χάριτος προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με το ισχύον όριο.

β) Όταν η κατάθεση πρόσθετων μη εξασφαλισμένων χρεογράφων που έχει εκδώσει το πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητες με τις οποίες αυτό διατηρεί στενούς δεσμούς

συνεπάγεται την παραβίαση του ισχύοντος ορίου, ο αντισυμβαλλόμενος δεν δικαιούται περίοδο χάριτος.

6. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος παρείχε πληροφορίες που κατά το Ευρωσύστημα επηρεάζουν αρνητικά την αξία των ασφαλειών του σε σχέση με το άρθρο 108 παράγραφος 3, π.χ. ανακριβείς πληροφορίες όσον αφορά το ανεξόφλητο ποσό χρησιμοποιηθείσας δανειακής απαίτησης, οι οποίες είναι ή ήταν αναληθείς ή παρωχημένες, το ποσό (η αξία) των ασφαλειών που έχει επηρεαστεί αρνητικά λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της χρηματικής ποινής σύμφωνα με την παράγραφο 3. Σε περίπτωση διόρθωσης των ανακριβών πληροφοριών εντός της περιόδου χάριτος δεν επιβάλλεται ποινή.

7. Όσον αφορά τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχείο δ), η χρηματική ποινή υπολογίζεται με εφαρμογή του επιτοκίου ποινής, σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχείο β), επί του ποσού που ο αντισυμβαλλόμενος χρησιμοποίησε χωρίς να του επιτρέπεται στο πλαίσιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης.

8. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβάλλει ελάχιστη χρηματική ποινή 500 ευρώ στην περίπτωση που βάσει των διατάξεων του παρόντος παραρτήματος υπολογίζεται ποσό μικρότερο των 500 ευρώ. Δεν επιβάλλεται χρηματική ποινή σε περίπτωση επανόρθωσης εντός της περιόδου χάριτος.

Β. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΟΙΝΩΝ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΑΡΑΒΑΣΗΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ

Αναστολή συμμετοχής σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις του άρθρου 117 παράγραφος 1 στοιχεία α) ή β)

9. Στην περίπτωση αναστολής της συμμετοχής κατά το άρθρο 119 παράγραφος 1, η Τράπεζα της Ελλάδος επιβάλλει την αναστολή σύμφωνα με τα ακόλουθα:

α) εάν το ύψος του ποσού των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό έως και 40% του συνολικού ύψους των ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας ενός μηνός·

β) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 40% και 80% του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας δύο μηνών·

γ) εάν το ύψος των ασφαλειών ή μετρητών που δεν παραδόθηκαν ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 80% και 100% του συνολικού ύψους ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν, επιβάλλεται αναστολή διάρκειας τριών μηνών.

10. Εάν η κύρωση αφορά συναλλαγή μεταξύ αντισυμβαλλομένου και της ΕΚΤ στο πλαίσιο διμερούς διαδικασίας, οι προαναφερόμενες διατάξεις των σημείων Α και Β ερμηνεύονται κατά τρόπο ώστε να περιλαμβάνεται και η επιβολή κυρώσεων από την ΕΚΤ.

Η πράξη αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΤΟΥΡΝΑΡΑΣ



ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ

ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * ΤΗΛ. 210 52 79 000 * FAX 210 52 21 004